全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

N Most Effective Skills to Invest on Fund

北大名师：投资基金的N个最有效技巧

梅晓鹏／编著

没有财务自由，你就永远无法获得真正的自由，无法获得生活的尊严。N种投资工具中，只有基金是稳健与高回报兼备的。N多种基金书中，本书是少见的由名师执笔的。



Wuhan University Press
武汉大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

F830.59/144
2007

N Most Effective Skills to Invest on Fund

北大名师：投资基金的N个最有效技巧

梅晓鹏/编著



Wuhan University Press
武汉大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

北大名师:投资基金的N个最有效技巧/梅晓鹏编著. —武汉:武汉大学出版社,2007.12

ISBN 978-7-307-05977-1

Ⅰ.北…

Ⅱ.梅…

Ⅲ.基金-投资-基本知识

Ⅳ.F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 164610 号

选题策划：珞　珈
责任编辑：龙光桂
责任印制：人　弋
营销统筹：石金盛

出　　版：武汉大学出版社
发　　行：武汉大学出版社北京图书策划中心
（电话:010-63950936　　传真：010-63974946）
印　　刷：廊坊市华北石油华星印务有限公司

开　　本：787×1092　1/16
印　　张：17.25
字　　数：160 千字
版　　次：2007 年 12 月第 1 版
印　　次：2007 年 12 月第 1 次印刷
定　　价：29.80 元

版权所有，盗版必究(举报电话:010-63978987)
(如图书出现印装质量问题，请与本社北京图书策划中心联系调换)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序

以最小风险搏最大利益

你不理财，财不理你。

随着人生的不断发展，着装费、交际费、买房、结婚、生子、孩子上学、赡养父母……每个月要付的账单越来越多，开销也越来越大。最后的结果就是你对工作的依赖性越来越强，因为一旦停止了自己熟悉的工作，就会被打回“原形”，一穷二白的现状同水涨船高的生活标准形成了鲜明的对比，这种对比无疑会成为你沉重的负担。在财务上不自由的你无法做到一生衣食无忧、吃穿不愁。

从科学理财观念看，依靠高收入和存钱来实现富裕的思路完全是错误的。依靠存钱，不仅多数人无法获得最终的财务自由，甚至不可能得到正确的理财观念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

富爸爸和穷爸爸的区别在于：富爸爸懂得把消费的钱都变成投资，让花出去的钱去找更多的钱，因此他们永远不用担心会花完，并且他们也用这种投资理念影响他们的孩子。穷爸爸却永远在精打细算，担心钱会被花完。

看到这里很多人就会说，不是我不想理财，而是该用什么样的方法理财呢？保险理财的利率也只比银行高一点点，但是流动性却比存款要差；股票的风险太大，而且上班族也没有那个时间和精力天天盯着大盘；至于期货、期指这样的理财方式需要投资者掌握许多专业知识，并且能够较为准确地把握市场的变化，对于一般投资者而言，这无疑是十分困难的；投资房产虽然收益可观，可是巨额的首付和高昂的房贷并不是所有的人都能够承担得了的……那么究竟有没有适合广大群众的投资方式呢？

当然有！这就是基金！

基金是通过基金管理公司发行基金单位来集中投资者的资金，由基金管理公司进行管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资。每只基金都有一位或多位基金经理进行管理，而且基金管理公司还有专门的投资研究团队对于资金投向的股票、债券等金融工具进行研究分析，做到以最小的风险去博得最大的收益。我们可以将自己的闲置资金购买基金，通过基金公司的投资运作，达到我们理财增值的最终目的。

如果你还有所迟疑的话，我们可以看看在过去的2006年里基金的表现：97只偏股型基金平均受益超过100%，景顺长城内需增长基金更是创造了182.2%的最高年收益率。

如此高的收益率你还不动心么？如果你已经准备购买基金，或者已经购买了基金想获取更多关于基金的信息的话，这本书无疑是你最好的选择！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

Contents

上编：财务自由

一．投资理财，享受财富人生

21世纪最富裕的人不是工作最勤快的人，而是会投资理财的人。随着社会的发展，学会投资理财成为人生不可或缺的一门课程。如何理财，怎样才能享受科学理财带来的财富人生，需要的是用你的慧眼去发现，用你的大脑去思索。

1．还要让你的钱睡在银行吗 …… 3
2．没有能力买鞋子可以借别人的 …… 7
3．纳税天经地义，避税合情合理 …… 10
4．炒股不如买基金 …… 13
5．一点不糊涂做基民 …… 17
6．基金大师彼得·林奇的故事 …… 21
7．你不理财，财不理你 …… 25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二．投资基金须先打好知识基础

公司栽培一名员工，会让他从最低层的工作做起，目的是要让他了解最基本的程序。投资基金，需要从掌握最基础的知识开始，目的是在往后投资基金的过程中得心应手，游刃有余。永远都不会吃亏的事情，就是掌握最基本的东西。

1．萌芽于荷兰，兴盛于美国 ………………………… 30
2．你买基金了吗 ………………………………………… 34
3．基金有哪些分类 ……………………………………… 38
4．基金的运作程序 ……………………………………… 42
5．哪里买基金 …………………………………………… 45
6．投资基金的费用 ……………………………………… 49
7．获取回报是目的 ……………………………………… 52

三．智慧投资，让你的金库更充实

你不理财，财不理你。只有学会智慧地理财和投资，才能够让手中的金钱流动起来为你服务且不断增值，并最终使你走上财务自由之路。

1．你投资，你赚钱 ……………………………………… 57
2．挑选合身的“衣服” ………………………………… 61
3．只为赚更多钱 ………………………………………… 65
4．不要把所有鸡蛋放在一个篮子里 …………………… 68
5．一劳永逸不可取 ……………………………………… 73
6．是谁打破了你的发财梦 ……………………………… 77
7．平常心是福 …………………………………………… 82

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四. 计算收益率，巧打算盘多得利

投资基金的最终目的就是获得收益，使自己的资金能够增值。这自然就涉及到了投资的效益问题。本章我们就来弄清楚投资收益率的计算方法。

1. 你有多少“财”和“胆” …… 88
2. 算算你的收益是多少 …… 92
3. 这次清算你赚了吗 …… 97
4. 降低成本，提高投资收益率 …… 102

下编：操作实务

一. 务实的目标，您成功的一半

究竟哪些基金适合投资呢？如何才能在基金市场获取更大的成功呢？我们首先需要明确一个务实的目标，并对整个市场、基金公司、基金表现有充分的分析和了解，这样才能够做出正确的判断。

1. 投资前大概了解基础市场 …… 111
2. 如何选择基金公司和基金经理 …… 115
3. 别忽略基金公司的资产配置比率 …… 123
4. 如何看基金的表现 …… 126
5. 买新基金还是买老基金 …… 129
6. 筛选黑马基金，让你的钱更能生钱 …… 132
7. 投资海外：可行但也要慎行 …… 136
8. 实践价值投资的香港惠理基金 …… 139

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二．选择最佳方式和品种，以逸待劳的投资方略

在最肥美的土地上、使用最好的工具来播种，这样的耕耘方式或许是最为理想的。基金投资也是如此，使用最有效的方式来投资最适合自己的基金，想不获得收益也难。不过，目前市场上基金品种越来越多，投资策略也不一而足，如何让自己拨开层层迷雾做出最好的选择，这就需要知“己”知“彼”了。

1．你应知道的几种投资策略 …………………… 143
2．基金定投：聚沙成塔，能为你熨平风险的投资方式 146
3．单笔投资：更具投机味道 …………………… 151
4．开放式基金和封闭式基金 …………………… 153
5．几个常见基金品种的投资 …………………… 162
6．上一堂巴菲特的投资课 …………………… 180
7．指数基金大师辛克菲尔德的发现 ………………… 184

三、采用最有效技巧，赚钱其实很容易

做任何事情都要讲究技巧和方法，买卖基金也一样，别看它很难把握，其实只有掌握了一些适当的技巧与方法，它就变得非常简单，而且让你的钱赚得既轻松又简单。

1．投资基金相关信息的分析 …………………… 188
2．降低基金投资风险 …………………… 203
3．选择前端收费还是后端收费 …………………… 206
4．如何进行网上交易 …………………… 209
5．选择现金分红还是红利再投资 …………………… 211
6．如何进行基金转换 …………………… 213

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7．如何根据市场投资基金 …………………………… 216

8．乔治·索罗斯教你玩转基金 ………………………… 220

四．避免误区，买基金不是踩地雷

巴菲特说："我从来没有见过能够预测市场走势的人。"因此，如果你认为你只要买了基金就一定能赚钱，那是一个特大的错误。尽管如此，如果能够避免一些投资方面的误区，我们还是可以将赚钱的几率变得最大。

1．网络交易可行吗 ……………………………………… 225

2．牛市买基金切忌昏招 ………………………………… 228

3．和"净值恐高症"说再见 …………………………… 230

4．不要轻易进行波段操作 ……………………………… 234

5．减仓？加仓？还是观望 ……………………………… 237

6．根据排行榜买基金是对是错 ………………………… 240

7．保本基金能否完全保本 ……………………………… 243

8．基金分红的误区 ……………………………………… 246

附录一：全部基金公司及旗下基金一览 …………… 249

附录二：中国基金业金牛奖获奖名单（四届）…… 260

参考书目 …………………………………………………… 265



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上编 SHANGBIAN

CAIWUZIYOU 财务自由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一．投资理财，享受财富人生

21世纪最富裕的人不是工作最勤快的人，而是会投资理财的人。随着社会的发展，学会投资理财成为人生不可或缺的一门课程。如何理财，怎样才能享受科学理财带来的财富人生，需要的是用你的慧眼去发现，用你的大脑去思索。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 还要让你的钱睡在银行吗

存款是一件吃力不讨好的事情。如果你愿意让你的钱躺在银行里睡觉并且成功“减肥”的话，那谁也无法拦住你；如果你愿意你的钱袋在通货膨胀时一天比一天消瘦的话，谁也无法阻止你。如果你不想的话，那么有办法可以帮助你。

以往人们的理财观念是，有了剩余的钱时，就要把它存入银行。一则安全，可防小偷盗窃或者不慎丢失；二则放入银行的话，可以获得一定的利息，如果数目比较大还可以定期取出利息来用。在很多人看来这是一种非常理想的理财方式，迄今为止，依然有不少人选择存钱这一理财方式。

存钱，也叫做储蓄，即存储人把货币放入银行保管、银行返回其一定利息。储蓄大体可分为活期储蓄和定期储蓄两种。活期可以随时取出本金和利息，没有时间上的限制，利息相比定期储蓄要低；定期储蓄规定了存储时间，若没有到期就取出本金，所得的利息回报将会很少。定期储蓄的利息要比活期的要高。储户可以定期从银行拿到利息回报，在短暂的时间内实现投资报酬。

有一个这样的故事：一对中年夫妇把1000元钱存入银行，按当时的物价水平1元2斤谷子的话，可以购得2000斤谷子。过10年之后他们再取出钱来买谷子时，同样是1000元只可购得1250斤的谷子。于是两夫妻大吵一架，女方责备男方不应把钱拿去存，应该及时买物品才不会变得越来越“少”。男方则回应：我又不是神仙，早知道我也不会拿去存了。从这则故事中我们看到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币放在银行是会“缩水”的。所谓“缩水”就是贬值。随着时代的发展、时间的推移，很多时候货币因各种因素的影响会变得不足值，单位货币的购买力会下降，也就是人们常说的“钱越来越不值钱”。而历史上的流通货币“越来越值钱”的先例几乎不可见。有专家经过测算，1984年1万元的现金到2004年实际只能购买到2100元的物品。可见“缩水”有多么厉害。上世纪80年代，如果家里有一万元钱的话那么就会被称为“万元户”，时至今日，“万元户”是遍地开花了，甚至“百万元户”都不足为奇了。除去经济增长的因素，显然货币缩水也是一个不可忽略的原因。因此，如果把今天的钱用做明天来花，明显是不可取的。

近几年来，央行针对当前银行利率低的现状实行了多次加息。银行的存款利率提高了，但是，在利息所得方面存款人却需交5%的利息所得税，因此，即使加息，如果扣除居民消费物价指数，人们的存款仍然处于“负利率”的时代。我们来做个计算以便说明这个问题。按加息后银行一年期存款利率2.50%计算，考虑到5%的利息所得税和物价上涨的因素，实际利率为－0.83%（即2.50%×0.95－3.2%，3.2%为物价上涨因素）。如果向银行存入1万元，一年之后它的实际价值为9917元，83元无形之中消失了。这就是说，把钱放入银行，不但钱没升值，反而实际价值降低了。钱不足值是谁都不愿看到的，但事实上却发生了。

无论是把钱放在银行里还是放在家里用于消费，都或多或少要受到通货膨胀的影响。如果现金较少的话受到的影响相对的也就较少，但是大笔金额放在银行的话那受到的损失将相当的惨重。通货膨胀，是指国家纸币的发行量超过流通中所需要的货币量，引起货币的贬值，造成物价上涨的现象。举个通俗点的例子来说，就是当1元一斤的大米涨到1.8元一斤或者是相同路程的票价由15元涨到20元时，这就是通货膨胀。也就是说相同的钱购买的物品或服务减少了。反过来说，你要获得更多的物品或服务必须比以前付出更多的金钱。目前国家控制的通货膨胀率在3%以内，但是如果你有3万元放在银行的话，按最大通货膨胀率来算你将平白无故就损失900元钱。遇上通货膨胀的话，那真的将是巨大的损失。

存款就是这样一件吃力不讨好的事情。如果你愿意让你的钱躺在银行里睡

[redacted]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

觉并且成功“减肥”的话，那谁也无法拦住你；如果你愿意让你的钱袋在通货膨胀时期一天比一天消瘦的话，谁也无法阻止你。如果你不想的话，有办法可以帮助你。那就是投资，让你的钱创造价值，自己升值。钱放着睡觉是不会生钱的，放在银行即使能带来利息也是非常微薄的，这部分收入不足以弥补货币因贬值带来的损失。投资，就是要把目光从银行的这种死板的利息中转移到主动性的理财投资上，从而获得较高的收益。

从现在到将来，投资基金都是最理想的选择之一。也有许多人会说投资房产会更好。的确，现在炒房是收益大，过不了几年楼价就翻番。无论是转卖还是出租，都可以获得非常可观的收益。但是，大家都明白，房地产行业不是每个人都可以涉足的，这需要巨额的资金和承担比较高的风险，普通人是难以承受的。再者，即使有资本投资房产，但是房产流动性差，从购买房产再到卖出房产，手续繁琐，消耗时间长。这样一来资金就不易套现，影响资本增值的速度和量度。

我国的基金是从20世纪70年代末才开始萌芽的，但是经过几十年的发展，取得了巨大的成绩。据数据显示，在过去的2006年，基金让老百姓赚到了钱，97支偏股型基金平均收益超过100%，景顺长城内需增长基金更是创造了182.2%的最高年收益率。截至2007年7月31日，我国已有55家基金公司管理的近360只基金，总份额为12780亿份，总规模首次突破2万亿元，创纪录地达到了20196亿元。这一数字较2007年初的9000亿元增长了一倍多。就业内人士分析，这个规模还会继续扩大。

《2007年基金行业报告》指出，2007年以来，网民对基金领域的信息关注度明显增强。基金和股票成为最受网民关注的两大金融领域，且网民对基金的关注度略高于股票，这绝非偶然。这是因为投资基金普遍给投资者带来稳定且高的收入，而稳定且高的收入是由基金的特点决定的。投资基金不像房产那样需要大量的资金，只要小额就可以了，一千元就可以购买基金了。这样普通百姓就可以投资获得回报了。小额资金又汇成大额资金，形成规模优势。根据基金管理公司的规定，所有资本不得投入一个方向，必须分散投资。这样就降低了资本的风险，保证了基民投资的“损失最低，获利最大”。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金管理公司有专业的理财专家为基民投资理财，相对于股民的“孤军奋战”，基民具有坚强的后盾。在这样重重的“防弹衣”的庇护下，基民可以放心地把钱投资于基金。

在理财观念和方式突变的年代，在有投资基金这么可信赖的投资方式的年代，你是否还愿意把钱存入银行呢？让钱躺在银行瘦身缩水呢？还是仔细想想吧，或许在你想的那一刻，财富正在悄悄溜走。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 没有能力买鞋子可以借别人的

比尔·盖茨说：“在我的事业中，我不得不说我最重要的经营决策是必须挑选人才，拥有一个完全信任的人，一个可以委托重任的人，一个为你分担解忧的人。”借用其言，在我们的投资事业中，尤为关键的决策就是选一个值得信赖的管理人。

在《塔木德》里面有一句箴言：没有能力买鞋子时，可以借别人的，这样比赤脚走得快。很自然，我们可以把这句话套到基金投资上：没有足够的专业知识理财时，可以雇别人理财，这样赚钱比较快。

人的一生是非常有限的，不可能掌握所有的知识。有人做过统计，人有大半辈子都在“虚度”，一生所能掌握的东西屈指可数。尽管我国经济发展很快，但因种种原因人们手中的节余并不多，投资理财知识知之甚少，任何人想靠自己个人的力量，莽撞地投资，无异于瞎子摸象。

美国最大的投资基金——麦哲伦基金的基金经理彼得·林奇说道：“我从来不在我不懂的事情上投入大量的金钱。”

英雄所见略同，国际著名的投资家和金融学教授罗杰斯也说：“我的忠告就是绝不赔钱，做自己熟悉的事，等到发现大好机会才投钱下去。”

唯有如此，自己的投资才不是靠运气，而是真正的理财。只有明白自己在做什么，才能避免大的风险，让财富增值。事实上并非每个人都是罗杰斯，但是有一点，我们每个投资者都可以向罗杰斯学习，借他的经验获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取自己的利益。

炒房需要看地盘有无升值的潜力，收藏古董需要鉴别真伪，炒股需要看盘盯盘。每件事都要事必躬亲，而且还不一定就真能带来回报。说不定到头来人力财力两空。但是基金管理人和基金托管人的出现改变了这一现状。基金管理人，是指凭借专门的知识与经验，运用所管理基金的资产，根据法律、法规及基金章程或基金契约的规定，按照科学的投资组合原理进行投资决策，谋求所管理的基金资产不断增值，并使基金持有人获取尽可能多的收益。基金管理人是负责基金的具体投资操作和日常管理的机构。基金托管人是指托管基金财产的机构。

基民到基金管理公司购买基金，基金管理人员会提供专业的基金介绍，为投资人挑选最好的基金。当然基金公司提供咨询业务，根据投资者的实际情况来提供建议，帮助投资者购买合适的基金。基金管理人因多年的投资经验以及对市场的分析调查，能够提供准确的信息。这样，在投资之初，投资者走好了最重要的一步。投资者在购买基金后可以放心地托付基金公司打理，因为基金公司的收入是与基金投资的效益直接挂钩的，不但如此，基金管理公司管理的好坏还关系到公司的形象和发展。基金公司基于这些方面的考虑，都是将最精英的人才吸入进来。将投资者手中的散钱募集起来然后再发放出去，是投资股票还是投资债券还是其他方面的投资，这就涉及到风险的问题。为了避免过大的风险，管理基金的专业人士需要做以下几点：

（1）专业人员进行收集、分析和追踪证券市场中的各类证券信息；

（2）专业人员进行研究、模拟和调整各种的证券组合方案；

（3）专业人员进行计算、测试、模拟和追踪投资风险及分散风险的措施；

（4）专业人员管理、配置、开发和协调投资运作中需要的各种技术（包括操作软件）；

（5）专业人员管理和监控基金资金调度和运用；

（6）市场操作由专业人员盯盘、下达指令和操盘。

基金的业绩很大程度上取决于基金管理人的管理能力和职业操守能力。我国这几年基金投资者取得乐观的收益是跟基金管理人水平的提高不无关系的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然基金公司募集起来的钱由基金管理公司管理，但是并不意味着基金管理公司可以不顾基金持有人的意见而一意孤行。理财的主要原则是由投资者决定的，在证券投资基金中，基金管理人的职能集中在理财的专业技术方面，而理财的各项主要原则是由投资者根据有关法律法规的规定通过基金章程、信托契约书等文件决定的。例如，在投资者选择股票基金的场合，基金管理人不能将主要资金投入各种非股票的证券组合中；在投资者选择开放式基金的场合，基金管理人不能限制投资者购买或退回基金单位的自由。因此，基金管理人的专业理财不能违反基金持有人共同决定的基金理财原则。基民完全可以放心，自己的钱可以最大限度地增值。有位基民总结自己的投资心得：投资基金最好的办法就是把钱放在基金公司睡觉，完全不用去理它。这位投资专家还非常乐意购买封闭式基金。时下越来越多的基民意识到投资基金的方便与省心。

专业人士理财并不是专家理财。从学术水平上看，专家要比专业人员强，在投资上很多人希望是专家帮他们理财。但是，事实上，专家在理论上高深，在操作实践上未必有专业人员精通。“专业”与“专家”的区别主要有两个：一是“专业”强调某项职业或事业，而“专家”是某方面有着深入研究或获得某种成就的个人。二是“专业”作为一项事业通常需要一个团队众志成城来共同完成，而“专家”在相当多场合可以是一个人完成某项工作。基金资金的管理运作需要多方面人员的共同配合，其中，有些工作需要研究能力较强的人员，有些工作需要动手能力较强的人员，有些工作需要市场反应能力较强的人员，因此，只强调“专家”，不利于协调这些专业人员工作配合，更不利于培养团队精神。从这方面来讲，“专业”是比“专家”更有价值的。有专业人士帮你理财，可以获得稳定的收入和更多的钱。

“基金运作的优势不在于其投资收益率是否总是最高，而在于通过分散风险和组合投资来保证失误较少，从而可以在较长的一段时间里为基金持有人带来比较稳定的投资回报。”某基金管理公司老总如是说。有专业人士帮你赚钱，并不是说基民可以完全放在一边不理，必须要多加关注，方能万无一失。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 纳税天经地义，避税合情合理

税收是维持国家各项工作正常运作的基础，没有税收国家机器就要瘫痪。税收也是国家用来调节经济政策的一根杠杆。在投资基金方面，国家的政策规定基金可以免税收，对于基民来讲，这无疑是一个实惠。

在上一节讲到投资基金有专业人士帮基民赚钱，这一点让基民可以放心地将钱用于购买基金。但是，基金在近几年如此大受欢迎绝不止这一个原因。我们知道，投资就是为了获得最大限度的回报。然而大多数情况下，投资回报是要打一些折扣的，除了需要支付一笔不菲的手续费和管理费之外，还需支付一笔昂贵的税费。“民以食为天，国以税为本”，投资纳税是每个公民的义务和权利，但是每个公民都希望最大限度地获得个人收入。这样，合理避税和投资免税的理财项目无疑是一项不错的选择。

如今,我们国家的税收制度越来越完善,税目种类越来越多。就拿老百姓身边的事情来说,工资所得须交个人所得税、银行储蓄须交利息所得税、投资股票须交红利所得税等等。工资个人所得税根据不同的月收入分为5%～45%不等。如一个人的月工资为3000元人民币，需扣除个人所得税115元（起征点为1600元）人民币。存款利息最近几年有所调整，储蓄存款在1999年10月31日前孳生的利息所得，不征收个人所得税；在1999年11月1日至2007年8月14日产生的利息所得，按照20%的比例税率征收个人所得税；2007年8月15日后孳生的利息所得，按照5%的比例税率征收个人所得税。银行多次加息，如果不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

考虑货币贬值等因素，把资金放入银行是一项不错的选择，可以定期的获得稳定的收入。投资股票方面，收到现金红利需要交纳20%的个人所得税。可以说，这是一项比较沉重的支出。虽然中国国内的税收率相比较于国外一些国家来说并不算高，但是，由于税收意识不强造成偷税漏税的现象却普遍存在。

税收有着重要的作用。税收保证和实现财政收入；国家通过税种的设置以及在税目、税率、加成征收或减免税等方面的规定，可以调节社会生产、交换、分配和消费，促进社会经济的健康发展；国家政权是税收产生和存在的必要条件，但是国家政权的存在又依赖于税收的存在。没有税收，国家机器就不可能有效运转。同时，税收分配不是按照等价原则和所有权原则分配的，而是凭借政治权力对物质利益进行调节，体现国家支持什么、限制什么，从而达到维护和巩固国家政权的目的。

犹太人说："纳税天经地义，避税合法合理。"一方面，作为国家的公民，必须依法纳税；另一方面，公民在国家的规定下，寻求免税的投资方式是值得认可的，所得利益也是得到国家法律保护的。每一个公民都应该在遵守法律的前提下取得自己的回报。

国家为支持中国基金的发展，为基金税收提供优惠政策。财政部和国家税务总局于1998年3月发布了《关于证券投资基金税收问题的通知》，规定对于投资基金的事业提供支持，实现税收上的优惠政策。《通知》针对基金管理人和基金持有人分别做了不同的规定。

对基金持有人的优惠法规规定：

（1）个人和非金融机构买卖基金单位的差价收入不征收营业税。

（2）对个人投资者买卖基金单位获得的差价收入，暂不征收个人所得税。

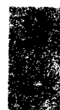
（3）对投资者从基金分配中获得的国债利息、储蓄存款利息以及买卖股票价差收入，暂不征收所得税。

（4）投资者（包括企业和个人）购买基金单位暂免印花税。

对基金管理人的优惠法规规定：

（1）以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税。

（2）基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，在2000年底以前



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

暂免征收营业税。此规定后延长至今。

偷税、漏税和逃税是触犯法律的，需要付出沉重的代价。但是，国家的免税政策是可以迎合的。这样做不但扶持了基金行业的发展，自己的投资也获得了更多的收益。

最近几年来投资基金的人数激增。天相统计显示，2007年中报基民总户数达到了4349万，比去年年报时1024.7万的数量增加了3324.3万，平均每个月新增550万户基民，每个交易日增加25万户左右。基民增长数量是A股开户数增长数量的1.77倍，增长速度更是股民增长速度的数倍。有记者做过调查，基金之所以增长如此之快，除了投资基金安全收益好外，基金的可以不用交税也是一个重要原因。成本一直是困扰投资者的瓶颈。虽然2007年内银行利息提高三次，但是5%的利息所得税并不能使老百姓感到满意。在炒房需要高成本、炒股风险太高的情况下，投资者纷纷转变到购买基金上来。

基金免交税给基民带来了最大的实惠，但是，有专家指出，现在的基金税收政策也不是最好的、最完备的。跟基金发展历史较长久的美国相比还有比较大的差距。我们要参照成熟市场基金税收政策的经验，制定我国基金行业合理的税收范围和比率，在金融市场开放环境下，不能以过高的税率阻碍自身发展，降低与外资基金的竞争力。在征税环节和程序上，做到使基金投资者通过基金形式买卖证券的实际税负不高于投资者直接投资于证券的税负，以公允的税收制度提高行业竞争力。通过清晰的税收优惠政策，为基金市场形成稳定的资金补充渠道，也为投资者提供稳定的投资渠道。例如，对于社会保障资金、企业年金、个人退休投资计划等要制定清晰的免税政策。所得税方面，按照虚拟法人理论基础，避免重复课税，在纳税环节的选择上建议采用代扣制，实行源头控制；营业税方面，当前税率过高，可适当降低；对资本利得的征税应当加以研究，对长期和短期资本利得或资本亏损区别对待。这是一个大的基金税收方面的建议。税收制度的越发完善，必将给投资基金创造一个良好的环境，给投资者带来更多的好处。

基金的多项免税政策是否永久延续下去，我们不敢断言，但根据国外比较成熟的基金市场来看，基金税收的优惠政策将会长久持续下去。作为基民，最重要的就是认准对象投资，以求获得最大收益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 炒股不如买基金

在股票炒得热火朝天的时候，基金还没有多少人知道为何物。但是，这一切在2006年改变了。如今在人们选择理财方式时，股票和基金成为人们最热衷的话题。明显的是，在2007年，投资基金盖过了投资股票的风头。在“天才买股票，凡人买基金”的呼声中，专家也发言：“炒股不如买基金。”

最近几年无论是炒股还是买基金都让百姓过足了瘾。尤其是股票，连平常提菜篮子的大妈都天天满口股经，分析得头头是道，足见如今股市的红火。但是，从这几年的情况看，全球每年都会有大量的上市公司倒闭，永远在地球上消失。也就是说有成千上万的股民手中的股票变成废纸，一文不值。

我国著名经济学家吴敬琏在接受媒体采访时说道：“中国的股市很像一个赌场，而且很不规范。赌场里面也有规矩，比如你不可以看别人的牌。而我们的股市里，有些人可以看别人的牌，可以作弊，可以搞诈骗，坐庄、炒作、操纵股价可以说是登峰造极。”

摩根斯坦利报告认为，成熟股市的市盈率是15～20倍。而目前我国的市盈率大约是35倍，出现了股价严重背离价值的倾向。由此可见，我国的市盈率是多么的不正常，投机行为是多么的泛滥。虽然说我国的股票市场需要整顿，这只是一个过渡阶段，但目前投资我国的股市是需冒很大的风险的，对于小投资者来说，承担的风险能力有限，投资股市是不合适的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于一般投资者来说，相对于股票，投资基金的优势就显而易见了。从最近的证券投资市场的调查来看，基金的新增户数明显要比股票的新增户数多。可见基金越来越得到大众的认可和接受。具体来说，对于普通小投资者，投资基金比投资股票有以下一些优越性。

（1）从购买上来说

在购买股票时，如何挑选股票是一件很让投资者伤脑筋的事情。如果对所购买的股票分析不够或者分析得不正确，将直接对你的收入产生影响，或者颗粒无收，或者连根拔起。一般来讲，普通股民所掌握的股票知识十分有限，很难像专业人士对股市进行科学分析。虽然他们之中也有高手，但为数甚少。而投资股票，选择投资对象尤为关键，在这一点上一般股民很难把握得好。

而购买基金不同，如果到证券交易所或者基金公司直销中心购买，有专业的人士会根据基民的具体情况，提供合理的购买建议，确保基民损失最小收益最大。这些销售中心提供的资料、信息是经过他们的调查研究得到的，可靠性强。基金管理公司与基民的收益直接挂钩，全力为基民服务。

（2）从操作上来说

股民选完股票后并非完事，还需要看盘，关注股票的涨起跌落，适时地抛出或者买入。这是一件非常需要技术水准与精力的事情，一般投资者很难有这种条件。而购买基金后不必那么费神费力，因为基金管理公司会帮基民打理。基金投资者只需多关注相关信息或隔时段关注即可，在达到投资目的后赎回或者继续投放。

据《中国证券报》的统计，从近年的股票投资实践来看，中小投资者基本上是“一赚二平七赔”。即使是2006年的大牛市，多数中小投资者的收益率也不到100%。而从1996年以来，基金基本上都跑赢了大盘。只有大盘上涨最多的2000年和2006年没有跑赢，原因是不少股票型基金有股票投资的上限，如封闭式基金多数是80%，这样就影响了它们的净值上涨。

因此，以自己有限的知识投资股票还是以专家的知识帮你投资基金？是费



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力不讨好地选择繁琐的理财方式还是选择轻松简单、回报好的理财方式？两相对比，就不难做出选择了。

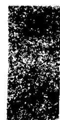
让我们来听听基民刘先生的心声："以前炒股票，花了大把大把的时间在股票上，不但劳累，心情也是被股票的涨跌决定着，到头来还是亏了，损失惨重。去年转为买基金，人轻松多了，收益也很不错。等着钱用的时候，还可以赎回来。感觉真是方便。"有人说"天才买股票，凡人买基金"，这个世界上天才毕竟少数，投资还是求稳求升为好。古人云：小心驶得万年船。小心才能踏上财务自由之路。

（3）从投资风险来说

投资的目的就是升值。投资就必须承担风险，俗话说，天上不会掉馅饼。投资就像在战场作战，随时都有危险。

投资股票比购买基金的门槛要高，一次性投入相对于基金要多。多数基金一般只要1000元就可以投资了。基金的定期定额投资更低，一般最低每月只需200元就可以了。由于小投资者的资金有限，只可以投资少数的几个股票，这样风险就比较大，一旦某只股票走向衰落，投资者将面临直接的危险。相反，基金投资者的资本放在基金管理公司，基金管理人按照证券投资组合理论进行投资，分散了风险。也就是说，如果投资这方面的基金效益不好的话，可以转投另外一只，这样就降低了风险，减少了损失。基金管理公司的分散投资是受法律保证的。《证券投资基金运作管理办法》第三十一条明确规定：（1）一只基金持有一家上市公司的股票，其市值不得超过基金资产净值的百分之十；(2) 同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的百分之十。这样就避免了风险过度集中在少数个股上，提高了基金的安全性。

几乎所有的股民都明白，股票投资是无限期的，除非公司破产，进入清算才可以获得一部分回报，然而当一个公司破产时所得到的这部分是非常少的，不能获得投资时的数目，这并不是投资者所愿看到的。投资者不能从公司收回投资，只能从证券交易市场按市场价格变现。在股票上涨时投资者不



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

愿抛出，在股票下跌时又不情愿抛出，所以股票的变现能力差、流动性差。基金虽然分为开放式基金和封闭式基金，但封闭式基金只是占很小的份额，在我国绝大部分是开放式基金。开放式基金可以随时申购和赎回，完全不受基金管理公司的限制。最近几年有不少封闭式基金也转为开放式基金，为基民的资金流动提供了极大方便。相比于股票，购买基金可以方便的套现，资金流动非常方便。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 一点不糊涂做基民

“不熟不做，投资者成功与否，是与他是否真正了解这项投资的程度成正比的。”这是投资大师巴菲特警告投资者的箴言。每一个投资者都愿意照做，但是市场的透明度不清晰使很多投资者不能如愿以偿。不过，随着投资基金时代的到来，信息披露系统越来越完善，基民明明白白投资已不再只是梦想。

现在越来越提倡合理消费，明白消费；在投资上人们也提倡合理投资，明白投资。但是，我国市场还不是特别规范，这两方面还是不容易达到。就拿股票来讲，我国经济学家吴敬琏在一次接受采访时说道：“我们的股票市场里，有些人可以看别人的牌，可以作弊，可以搞诈骗、坐庄、炒作、操纵股价可以说是登峰造极。”房产信息透明度调查报告也反映：房地产业界存在房产中介两头骗的情况比较严重。不少购房者都有这样的抱怨：“消费者和房地产开发商、销售商、中介商之间总是存在着信息不对等、不透明的问题，所以一定不能轻易相信房地产市场中各种‘商’话。”

中新社《二○○六年房地产透明指数》报告中显示，中国内地房地产透明度指数位居第四档，属于低透明度国家的行列。虽然近年来中国的内地市场的整体透明度有明显的改善，但仍未彻底脱离低透明度市场。相比于澳洲、欧美等一些发达国家，仍有很大的差距。在这样的环境下，要做到明明白白消费和投资是一件很难的事情。市场透明度不高直接后果就是给一些不法分子以可乘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之机，损害消费者和投资者的利益。

在众多投资股票和房产的投资者感慨信息透明度不清晰的时候，2004年6月10日中国证监会颁布了《证券投资基金信息披露管理办法》，同时也陆续出台了相关的配套规定。2004年7月1日起，在基金信息披露上，以管理办法为核心，构建了以4个内容与格式准则和4个编报规则为主体的基金信息披露体系。

基金的信息披露与上市公司的信息一样是个大问题，它关系到证券市场能否健康发展，是关系根本的问题。合理的基金信息披露，不但保证了基金持有人的利益，而且还保证了我国基金业的健康持久发展。但是长久以来，我国的基金信息披露体系得不到完善，以致存在严重的问题。主要体现在以下几个方面：

第一，对于基金关联交易方面的问题披露不够充分。关联交易是指上市公司和他们的关联人之间进行的资源和义务转移。

第二，对于基金的创新品种应当如何披露须待研究。

第三，目前基金的信息披露严重滞后，及时性差。

第四，目前基金的信息披露，技术性过强，对一些要害问题避重就轻。比如基金的信息披露中，大量的术语、大量的计算公式充斥其中，散户难以看懂。而对于基金的亏损情况、为何亏损等广大基金持有人关心的问题，却是避重就轻、轻描淡写，甚至一带而过，避而不答。如何使基金的信息披露通俗化、使披露系统全面真实地披露信息，这些都是亟待解决的问题。

第五，现有的基金信息披露体系很不完善，极大地降低了基金信息披露的作用与意义。

基金信息披露不够充分直接危害到的就是投资者的利益。广大投资者把资金交给了基金公司进行运作，不但想知道运作结果以外，还想知道运作过程，如资产配置、投资组合、管理理念、运作风格等等。通过对过程的了解，投资人在了解投资业绩的基础上，通过一定的分析、判断来了解基金的当期赢利性质，从而对相关基金未来的赢利前景做出评估，指导未来的投资活动。但是，信息的不透明使投资者很难实现这种愿望。在不透明的泥沼里，很多投资者赔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本。证监会总结了前期信息披露中存在的问题，在基金信息的披露问题上做了新的法规规定。

新法规总结归纳为三条：

（一）基金管理人、基金托管人和其他基金信息披露义务人应当依法披露基金信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

基金信息披露义务人应当依法公开披露的基金信息主要包括：(1) 基金招募说明书、基金合同、基金托管协议；(2) 基金募集情况；(3) 基金份额上市交易公告书；(4) 基金资产净值、基金份额净值；(5) 基金份额申购、赎回价格；(6) 基金财产的资产组合季度报告、财务会计报告及中期和年度基金报告；(7) 临时报告；(8) 基金价额持有人大会决议；(9) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动；(10) 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；(11) 依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定应予披露的其他信息。

基金信息是基金投资人进行投资决策的重要依据，法律要求基金信息披露义务人保证所披露的基金信息应当是真实、准确和完整的。

（二）基金信息披露义务人应当确保应予披露的基金信息在国务院证券监督管理机构规定时间内披露，并保证投资人能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料。

具体规定，基金份额上市交易公告书应由基金管理人与基金托管人在上市交易日前两个工作日内披露；基金管理人应当在每个基金会计年度结束后90日内编制完成年度报告并予披露；基金管理人应当于每个会计年度的前6个月结束后60日内编制完成中期报告并予披露；投资组合公告每季公布一次，公告截止日后15个工作日内，基金管理人应编制完投资组合公告，经基金托管人复核后予以公告；封闭式基金资产净值至少每周公告一次，基金管理人应于每次公告截止日后第一个工作日计算并公告基金资产净值及每一基金单位资产净值；开放式基金成立后，基金管理人应于每6个月结束后的30日内编制并公告公开说明书，公开说明书公告截止日为每6个月的最后一日；基金发生重大事件，有关信息披露义务人应当于第一时间编制临时报告书，经基金上市的证券交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所核准后予以公告；在任何公共传播媒介中出现的或者在市场上流传的消息可能对基金份额价格产生误导性影响或引起较大波动时，相关的信息披露义务人知悉后应当立即对该消息进行公开澄清。

（三）对公开披露的基金信息出具审计报告或者法律意见书的会计师事务所、律师事务所，应当保证其所出具文件内容的真实性、准确性和完整性。

会计师事务所、律师事务所等专业机构必须严格履行法定职责，保证其所出具文件内容没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对公开披露的基金信息的真实性、准确性和完整性负连带责任。

随着基金信息披露法的不断完善，基金投资者可以越来越清楚地了解基金管理公司的运作过程。投资者不但可以明白投资，而且还可以根据基金公司披露的信息选择更好的基金公司。可以说，基金公司最大限度地暴露在投资者的眼里，相比于其他的投资方式，投资基金是最透明的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 基金大师彼得·林奇的故事

在人们的眼中，彼得·林奇就是财富的化身，他说的话是所有股民的宝典，他手上的基金是有史以来最赚钱的，如果你在1977年投资100美元该基金，在1990年取出，13年时间已变为28000美元。增值28倍，不过是13年的时间。

彼得·林奇1944年出生在美国波士顿。父亲是波士顿学院的一位数学教授，后来转行为约翰·汉考克公司的一名高级审计师。本来彼得·林奇可以拥有一个幸福的童年，但是灾难落在了他的身上，在他十岁那年，父亲去世。这种打击使他全家陷入了困境。

生活的艰难使林奇不得不从私立学校转到公立学校就读。11岁那年，他在一家高尔夫球场找了份球童的工作。由于高尔夫球场是商贾名流之地，那些大公司的董事长和股东们除了打高尔夫球外还交流投资观点和心得。林奇不仅捡球，而且还注意学习，这样就接受了股票市场的早期教育，了解了不同的投资观点。林奇跟随球手打完一轮球，就相当于上了一堂关于股票问题的免费教育课。

读完中学后林奇顺利地考入了波士顿学院。在读大学期间林奇一直没有放弃球童的工作。因为他明白，只有接近这些证券市场的投资者，才对自己设定的人生目标有帮助。后来，林奇又进入沃顿商学院学习，这里对于他以后的成长也是十分关键的。为了家庭，为了自己，林奇开始着手研究股票，他想找出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其中的“秘密”，成为像高尔夫球场的客户一样成功的人物。于是，他有目的地专门研究与股票投资有关的学科。在还没有真正涉足商海之时，林奇就意识到，股票投资不是一门科学，而是一门艺术。

1977年，由于在富达公司表现出色，林奇被任命为富达旗下的麦哲伦基金的主管。这不仅仅是一次升迁，更是一个挑战。 当时的麦哲伦基金还是基金业的一个婴儿，资金仅有2200万美元，其业务也仅局限于几家较大的证券公司中。但对于林奇这个初学者而言，却是再合适不过了，因为它提供了一个可以施展才华的舞台。

成为麦哲伦基金的主管后，林奇成了工作狂，每天坚持长达12小时的工作。他每天要阅读几英尺厚的文件，他每年要旅行16万公里去各地进行实地考察。此外，他还要与500多家公司的经理进行交谈，在不进行阅读和访问时，他会几个小时、几十个小时地打电话，从各个方面来了解公司的状况、投资领域的最新进展。为了工作，他付出了自己所有的心血和精力。

林奇还特别重视从同行处获得有价值的信息。成功的投资家们都有或松散或正式的联盟，大家可以通过联盟交换思想获得教益。虽然人们不会把自己即将购买的股票透露出来，但在交流中可以获得很多信息。这些处于投资领域顶尖级的人物，能够提供比经纪人更丰富的信息源。彼得·林奇之所以有那么多的“灵丹妙药”，很大部分都是从这种方式得来的。

多年来的在基金市场的摸爬滚打使林奇积累了大量的经验。他在投资组合中，尤其偏爱两种类型的股票：一类是中小型的成长股票。林奇认为，中小型公司股价增值比大公司的容易，一个投资组合里只要有一两家股票的收益率极高，即使其他的赔本，也不会影响整个投资组合的成绩。同时他在考察一家公司的成长性时，对单位增长的关注甚至超过了利润增长，因为高利润可能是由于物价上涨，也可能是由于巧妙地买进造成的；另一类股票是业务简单的公司的股票。普通投资者认为，激烈竞争领域内有着出色管理的高等业务公司的股票，例如宝洁公司、摩托罗拉公司等更有赚大钱的可能。但在林奇看来，作为投资者不需要固守任何美妙的东西，只需要一个低价出售、经营业绩尚可、而且股价回升时不至于分崩离析的公司就行。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

彼得·林奇依靠着自己独特的投资方式，成为了华尔街股市的超级大赢家。1990年，林奇管理麦哲伦基金已经13年，就在这是在这13年中，彼得·林奇悄无声息地创造了一个奇迹。麦哲伦基金管理的资产规模由2200万美元成长至140亿美元，基金经理人超过100万人，成为当时全球资产管理金额最大的基金。麦哲伦的投资绩效也名列第一，13年的年平均复利报酬率达29%，由于资产规模巨大，林奇13年间买过15000多只股票，其中很多股票还买过多次，赢得了"不管什么股票都喜欢"的名声。惊人的成就，使林奇斐名于金融界。《时代》周刊称彼得·林奇为第一理财家，《幸福》杂志则称誉他是股票领域一位超级投资巨星。

彼得·林奇创造了基金投资史上的一个神话，他的股票投资理念已经成为投资界耳熟能详的经典。但是，在他最巅峰的时刻，他选择了离开共同基金的圈子。他在功成身退的时候，留下的是基金投资者享用一生的经验。以下择几点为读者介绍：

（一）最大可能地长期持有投资股票基金

林奇认为，从证券市场的长期发展来看，投资股票的资产平均收益率要远远高于其他类别的资产的平均收益率。如果一个家庭把投资作为财务规划的一部分，追求长期的资本增值，就应该尽可能地购买股票基金。虽然股市可能发生大幅度的震荡或调整，但是据美国市场经验，尽管其历史上曾经发生多次股灾，而就算是一次都没有避开的，长期投资也远远强于中途撤出的股票投资。林奇说："只有长期持有才能够给投资者带来收益，但是这需要非常强的意志力。"选择股票基金有两个前提：一是投资者应以资本长期增值为目的；二是必须慎重地挑选股票基金。

（二）忘掉债券基金

林奇认为，购买债券型基金首先收益不如股票，再者如果投资者青睐固定收入，还不如直接购买债券，至少不用支付申购费、管理费等费用。综合计算下来，直接投资于债券的效果的确与债券基金相差不大。

（三）按基金类型来评价基金

林奇认为，不同类型的基金，在不同的市场时期和市场环境可能表现不一



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

致。只有在同一类型范围内对比分析基金之间的表现，才有助于投资者发现哪些是真正表现优秀的基金。

（四）忽视短期表现，选择持续性好的基金

林奇认为，短期表现好并不意味着会长期表现好，即基金业中的短跑冠军未必能是长跑冠军。表现出很好的收益持续性比短期收益好更能反映基金经理人的投资管理能力。

（五）组合投资，分散基金投资风险

建立投资组合须做到分散有度，不应分散过广，一般以3个为宜。分散投资也须考察基金的表现，选择优秀的基金来建立投资组合。

（六）适时投资行业基金

行业基金是指投资范围限定在某个行业的上市公司的基金。行业基金的走向实际上是反映该行业在股市上的表现。林奇认为，表现暂时落后于大盘的行业，或者开始有复苏迹象的行业是最佳的选择。

另外，林奇还十分强调投资时要心态平和、稳中取胜，这是彼得·林奇的成功秘诀，也是每一个成功投资者都需要做到的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7．你不理财，财不理你

投资者在购买基金之前，总是持着一种观望的姿态。而随着投资的进行，投资经验和投资效益会使人大胆起来，从而影响了周围的人。一位成功人士说："在这个瞬息万变的时代，唯有改变观念，接受新的事物，才能提升自身的价值。每一个人都可以成功，关键在于你愿不愿意学习。"

基金市场的红火令不少投资者都心动不已，并不断加入到投资基金的队伍中来。据银行业务人员反映，这一两年来不但投资人数大幅增长，而且投资者的年龄结构也发生了很大的变化，以前投资者一般是收入比较好的中年成功人士，但目前投资群涵盖面很广，老至七八十岁，小至十七八岁。的确，我们去认购大厅或银行购买基金的时候，人群结构让人不由惊叹："这是一个全民投资的时代。"现在比较流行的说法是"你不理财，财不理你。"基金理财意识已经进入绝大部分人的观念里。

李红是一名大二的学生。由于家里比较富裕而且寒暑假还出去做临时工，所以除生活费开销外还有一笔不少的余钱。多出来的钱一开始没怎么理会，都是放在银行"睡觉"。数目并不是很大再说又是活期，利息基本上没有。一天跟她一起租房的室友对她说："你把钱借给我吧，我给银行五倍的利息给你。"李红感到不可思议，问道："你身为银行工作人员，怎么不支持我存在银行呢，你想借高利贷还是想放高利贷？"室友答道："说实话存银行就那么一点利息，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我也不支持放在银行，买股票风险太大，我不敢冒险。我是打算用来买基金。现在买基金不知有多火，包你稳赚，有不少基金的收益率还超过100%呢！”就这样李红把自己的钱借给了室友购买基金。李红的室友当时购买了1000元的广发聚丰基金。两个月之后，她的广发聚丰已经有20%的收益。相对于银行2%的利率，已经翻了10倍。李红的室友不但没有赎回，而是选择在这个基础上继续投资，果然不出所料，基金收益率再次上涨，翻了好几倍。这下彻底使李红相信投资基金的划算了，于是李红取回借给室友的资金后开始了自己的投资基金生涯。

李红虽然有室友在前面起了领航的作用，但是她还是对基金一头雾水，不知道如何购买、购买什么基金好、是不是购买基金就一定能保证有收益、会不会有风险……这一堆一堆的问题摆在李红的面前亟待解决。李红不希望自己的钱白白地损失了。于是，她并没有急于购买基金，而是花了一个多月的时间来了解基金的基础知识。在相对清楚地了解了基金的基础上，李红开始了她人生的第一笔投资。

李红阅读了博时基金和华夏基金的宣传材料后，购买了博时价值成长基金和华夏债券基金两只开放式基金。李红投资基金是基于自身的实力来考虑的。封闭式基金起购点额度高，购买者多是机构或者是大户。而开放式基金起购点较低，一般1000元即可，可以吸收普通的投资者。李红利用自己的资金购买这两只基金一是全面对比后觉得这两只基金有很大的成长空间；另一方面就是考虑到自己的资金有限，只可以小额投资。李红购买了博时价值增长基金和华夏债券基金各1000元。虽然李红资金还有些剩余，但为保险起见，还是没有全部投资下去。一个礼拜之后，博时效益快速增长，在听过基金经理人的全面分析之后，李红追加了博时价值成长1000元，而且分别选择了现金分红和投资再分红两种方式。几个月之后，博时价值成长基金一路飙升，几度超过25%的收益，一举夺得开放式基金净值增长之冠；一年之后，除现金分红之外，基金市值都有不同程度的增长，博时基金除分红外，还增值6%左右，这让李红真正体会到专业人士帮她理财的乐趣，也不断加大了对基金投资的力度。李红不断地用剩余的钱甚至省吃俭用的钱来购买基金，甚至不选择购买的时机，因为一年多的投资经验使她积累了一套投资方法。她购买基金的方法很简单，首先列出那些净值最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高走势稳定的5只基金，然后比较其中的折价程度，最后购买其中折价程度最高的两只，并且买进之后就不再卖出。每年基金分红的时候，李红在分红后在一周内又再次将分红投入基金中，使之继续升值。李红的原则是用分红去投资去年的净值增长最多的冠军基金。李红不断买进又投入，在加上多次的高分红，短短的几年的时间，李红拥有了相当数量的基金份额。

李红购买基金的故事很快被同学了解了，在羡慕之余她的同学更多的是蠢蠢欲动，在李红的带领下，她身边的很多同学都利用多余的钱或者借钱来投资基金。在2006年的大好形势下，普遍都赚了一笔。就这样，投资基金的观念就像野火燎原一样在班里蔓延开来。

经过几年探索，现在已是小富翁的李红在赚钱之余也不忘传授法宝，俨然成了一位“专家”。她把她的投资心得归结为以下几点：（1）选中一个好的基金管理公司。选择基金管理公司应从公司规模、实力、成立时间、研究力量、基金整体业绩、信誉度、历年第三方评估和获奖情况、是否持有社保基金等国家委托理财项目等方面进行综合考虑；（2）选择一个好的基金经理。基金经理是该基金的主要操作人，起着重要的作用。对其个人的学历、从业经历、业绩、口碑、投资风格等方面都要做一个比较详细的了解；（3）确定合适的基金品种。根据可否随时赎回、收益目标等的不同，基金有开放式和封闭式之分；开放式基金中根据持股比例而有股票型、债券型、货币型诸种；基金公司往往还根据风险与收益目标以及交易方式的不同而将它们命名为某某基金，如成长、收益、平衡、混合、保本、ETF、LOF等，这就需要结合自己的风险承受能力或者愿意承担的风险，搞清含义、郑重选择；（4）选好具体的基金产品。即使同类型的基金品种，在不同的基金公司其投资理念亦不尽相同，例如同样是偏股型的基金，有的重点投资于消费类股票，有的看好蓝筹股，有的则瞄准了中小板等等，因而在购入具体的基金产品之前自已应该做个大致分析。同时还要搞清该产品的分红和管理费用提取等情况；（5）每个公司的不同产品，它们的认购、申购、赎回的手续费都是有差别的；不同的场所（如银行、券商）、不同的时段（如促销期）有不同的优惠政策。一般来说，随着基金持有时间的延续，赎回的手续费与之相递减，而认购申购则又有前端和后端收费之分，这些基本情况都需弄明白；（6）各只基金内容可以去银行、证券公司等机构咨询、索取相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关推介资料；也可在各种金融报刊、有关讲座上获取种种信息；如若需要比较系统和全面地了解各个基金情况，则可去中国基金网（www.chinafund.cn）、金融街（www.jrj.com .cn）、酷基金（www.ourku.com）等网站查找；酷基金网在你进行一定的设置后，还可以每天自动更新你基金持有、当天净值、总资产等情况。这些数据一目了然，不需要再动脑筋；(7) 认购期的新基金和大比例分红后净值回归至1元左右的老基金是首选。虽然从理论上来说只要是好基金，高净值基金同样能给投资人带来高回报。

在一个人开始做一件事情的起步阶段，都会觉得无所适从。投资基金看似很复杂，但是有基金管理人的帮助理财，他们会为你把事情变得简单。曾经有一个普通的工薪阶层的家庭，在2006年投资10万元购买基金，一年零八月之后，资产突破了70万，增长了6倍多。当事人说："自己也不相信，经过投资基金，轻松理财，竟增长了这么多。"其中的经验是什么？——敢想，然后敢朝着正确的方向去做，方能取得成功。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二. 投资基金须先打好知识基础

公司栽培一名员工，会让他从最低层的工作做起，目的是要让他了解最基本的程序。投资基金，需要从掌握最基础的知识开始，目的是在往后投资基金的过程中得心应手，游刃有余。永远都不会吃亏的事情，就是掌握最基本的东西。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 萌芽于荷兰，兴盛于美国

“如果你能从根本上把问题所在弄清楚并思考它，你永远也不会把事情搞得一团糟！”巴菲特的这句名言或许对于做任何事情都适合。做事情最重要最关键的一步就是了解基本知识。犹太人这样认为：基础知识是一个人立足社会的基础，也是一个领导者走向成功的阶梯；掌握了知识，就像车厢装上了电动机车，飞机加上了火箭推进器。投资基金，详细了解基金是一个不可或缺的过程。

对于“基金”这个名词当今很多人都不会陌生，即使他们说不出具体的概念来。也有很多人会问：“买卖基金”的“基金”和“红十字基金会”的“基金”有什么区别？传统意义上，基金是指用于某项专门用途的货币资产，就是红十字基金会里面基金的含义，如慈善基金、退休基金等。而买卖基金的基金含义与传统的含义完全不同。

投资理财中讲的基金，全称是证券投资基金，是指通过发行基金份额，把众多投资人的资金集中起来形成独立资产，由基金托管人托管，基金管理人负责管理和投资运作，通过投资股票、债券等对象获得投资收益的一种投资工具。根据《中华人民共和国证券投资基金法》规定，我国的证券投资基金是指在中华人民共和国境内，通过公开发售基金份额募集，由基金管理人管理、基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资活动的集合投资方式。基金单位的持有者对基金享有资产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其他相关权利，并承担相关应尽的义务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金的发展史是一部资本投资观念和方式不断改变的历史。基金的发展迄今为止有一百多年的历史。基金最早的萌芽可以追溯19世纪初的荷兰。当时荷兰国王威廉一世委托专业投资人操作，投资外国政府证券，在1822年创立了第一个私人基金。但是当时的基金还只是为私人服务，效力于国王，并不算是真正意义上的基金。

真正意义上的基金诞生在英国。1868年，英国政府为保证国内资金对外投资的安全，避免国际投资带来的风险，组建了“海外和殖民地政府信托”的投资公司。在英国的《泰晤士报》刊登招募说明书中，公开向社会个人发售，投资目标是国外殖民公司的债券。这是世界上公认的设立最早的投资公司。但是这个基金不能在交易所上市，也不能赎回，投资者只能得到分红和派息，流动性也很差。因此还不能称为严格意义上的投资基金。1931年，英国出现了世界上第一只以单位净值向投资者赎回的投资基金，这成为现代投资史上的里程碑。

1943年，“海外政府信托契约”组织在英国成立，标志着现代投资基金发展的开始。该组织规定投资基金公司以净资产值赎回基金单位外，还在信托契约中明确规定基金的投资方式。

20世纪初，基金传入美国后，获得了蓬勃发展。第一次世界大战后，美国取代英国成为世界经济的新霸主，从资本输入国转变为主要的资本输出国。为了有效促进国外贸易和对外投资，美国开始引入投资信托基金制度。1926年，波士顿的马萨诸塞州金融服务公司设立了“马萨诸塞州投资信托公司”，成为美国第一个具有现代面貌的共同基金。在此后的几年中，基金在美国经历了第一个辉煌时期。到20年代末期，所有的封闭式基金总资产已达28亿美元，开放式基金的总资产只有1.4亿美元，但开放式基金无论在数量上还是在资产总值上的增长率都高于封闭型基金。20年代每年的资产总值都有20%以上的增长，1927年的成长率更是超过了100%。1940年美国政府制定了《公司投资法》，该法与其他相关的经济法规一起形成了一套完善的投资基金的法规体系，为美国的投资基金提供了法律保障。据统计，截至2005年底，美国的基金管理公司管理着8000多只基金，资产合计规模达到8.9万亿元，占世界基金投资总额的一半以上，是现今世界上最大的基金市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20世纪60年代初，亚洲一些工业较发达的地区也开始从西方发达国家引进证券投资信托业务。1959年，新加坡创立了第一家“单位信托基金”；1960年，印度建立基金。1961年，印度的基金规模发展到391203家；60年代后期，香港开始出现投资基金，80年代开始有较大的发展，到1992年底，已有各种类型的基金830多个，总市值达163.5亿美元。这些有一定证券市场发展基础的发展中国家和地区纷纷建立了为数众多、形式多样的基金。

中国大陆的基金发展比较晚，直到1998年3月，开元、金泰两只封闭式基金才公开发行上市。2001年9月我国第一只开放式证券投资基金华安创新基金成立，从此我国的投资基金才走上快速发展的道路。

经过一百多年的发展，投资基金已经成为大众化证券投资的新方式，成为国际资本流动的一条重要渠道。

随着时间的发展，基金的投资体系不断发展完善，并且还形成了别于其他投资方式的特点。其特点大概如下：

（1）集中资金，规模效应。一般来讲，单个投资者的资金较小，因而在证券市场的运作中力量甚微，无法匹敌较大额资本的冲击。而投资基金认购起点较低，可以吸收中小投资者的零散资金形成较大规模的资金，构成规模效应。较大规模的资金具有强大的威力，对证券市场的影响力也随之增大。

（2）组合投资，分散风险。个人投资因为资本微弱无法实现投资组合来达到分散风险的目的，而资金达到一定的规模，就可以通过科学的投资组合和投资限制，实现分散化投资，这样就提高了收益并降低了风险。

（3）专家理财，管理优势。基金都由专门的基金管理公司来管理，而基金管理公司又是由金融投资专家组成的。这些金融专家受过专业的训练，在投资领域积累了丰富的经验。再者，投资管理人与证券市场联系紧密，能够掌握齐全和第一手的资料，通过他们专业的分析可以把握投资市场的走势，做出正确的决策，为基民带来更大的利润。

（4）三方制约，资金安全。基金在运作过程中资产所有人、基金管理人、基金托管人各自独立又互相联系。投资人拥有基金的所有权、管理人操作基金投资、托管人保管基金，三方当事人互相监督，互相制约。这样的制衡机制保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证了基金得以规范运作，同时保障了基金的安全。

(5) 流动性强，容易套现。开放式基金可以随时向基金公司或相关商业银行申购和赎回；封闭式基金虽然不可以随时赎回，但可以直接在证券市场买卖。

(6) 费用低廉，税收优惠。相对于股票而言，基金的投资费用通常比较低，而且税收上也有一定的优惠。财政部国家税务总局《关于证券投资基金税收问题的通知》（财税［1998］55号）规定：基金向个人投资者分配股息、红利、利息时，不再代扣代缴个人所得税。

(7) 拓宽渠道，海外投资。对于一般的投资者来说，投资海外市场会在语言交流、交易通道、获取信息等方面遇到困难，如果投资者购买有相应功能的投资管理公司的基金就可以实现投资海外市场的目标。

认识基金，不是把基金当作一个概念来理解，最重要的是把它当作一个过程来理解。因为概念是过程的高度总结。一个在商场征战几十年的成功人士说过，只认识表面的东西你永远无法获得成功。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 你买基金了吗

据WIND（万得资讯）数据统计，截至2007年7月31日，中国55家基金公司管理的近360只基金，总份额为12780亿份，总规模首次突破2万亿元，创纪录地达到了20196亿元。这一数字较年初的9000亿元左右增长了一倍多。业内人士分析，这个规模还会继续扩大。

如果你至今还不知道基金为何物，那很多人将问道：你是刚从大山来的吧？如今投资基金的确成了一种潮流。同样是牛市，以往两个人见面，通常听到的是："你买股票了吗？"现在则改成了"你买基金了吗？"

2006年是基金规模"爆炸"的一年。这一年上市公司实施股权分置改革，沪深股市在2006年持续走出了指数翻盘的大牛市，牛市的行情带动基金业绩的整体上涨，投资股市的基金分红金额不断创造新高。投资者追逐基金的热情也随之空前高涨，基金的发行规模不断刷新纪录。在2001至2005年的5年中，先后设立了165只开放式基金，首发总规模为4067亿份。而在2006年，新设立的开放式基金就有90只基金，首发总规模达到了3947多亿元。这么快的增长速度令许多人为之惊讶。嘉实策略增长基金因为在一天之内募集419亿元，成为有史以来我国增长最快、规模最大的基金。

根据中国证券登记结算公司统计显示，2006年11月份，沪深两市新增基金账户超过15万户，约是10月份的3倍。12月份，仅1日、4日和5日三天，新增基金账户27万户，是同期新增A股开户数的3倍以上。单看2006年12月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4日，新增基金开户数就超过9万户，这个数目超过以往一年的开户数。而中国人民银行10月份公布的金融运行数据也显示：相比于9月份，10月份末的储蓄存款减少了76亿元，是2006年6月份以来的第一次下跌。再来看看2007年的数据。中国证券登记结算公司数据显示，2007年8月27日沪深两市投资者新增开户总数为48.73万户，其中A股账户22.2万户，B股账户1094户，基金账户26.4万户。进入8月份以来，新增开户数中基金账户出现大幅增长，新增基金账户数已经达到380多万户，日均增约20万户。与此同时，A股开户数呈平稳增长态势，8月份以来的新增开户数为280多万户，少于同期基金新增账户。基金市场在短短几年得到了迅速的发展。在过去的2006年，基金让老百姓赚到了钱，97支偏股型基金平均收益超过100%，景顺长城内需增长基金更是创造了182.2%的最高年收益率。截至2006年12月底，我国基金管理公司的数量已经达到55家，共管理着321只证券投资基金，基金的总规模达到6220亿份基金单位，而基金的总资产净值则达到8565亿元。其中有24家基金管理公司基金资产超过100亿元，资产管理规模最大的基金管理公司达到了600亿元以上。

2007年，据WIND（万得资讯）数据统计，截至2007年7月31日，55家基金公司管理的近360只基金，总份额为12780亿份，总规模首次突破2万亿元，达到了创纪录的20196亿元。这一数字较年初的9000亿元左右增长了一倍多。业内人士分析，这个规模还会继续扩大。在这55家基金管理公司中，规模在千亿元以上的就有5家。如此迅猛的增长趋势在其他的证券投资中实属罕见，无怪乎基金成了现在人们最津津乐道的话题之一。

基金就像骏马一样驰骋在中国证券市场这条宽广的道路上，但它却又不乏缰绳的约束，并因此而走得更加稳健。随着《中华人民共和国证券基金投资法》和《证券投资基金运作管理办法》等相关法律的出台和完善，基金市场必将朝着更加快速、健康、合理的方向发展。

申万巴黎基金管理公司付强博士在《中国基金业发展预言》一文中对于基金发展规模、基金产品结构、营销格局、基金市场集中度等多方面情况的发展做了分析。付强博士指出："我们正沐浴牛市的第一缕阳光，如果牛市得以长期延续，中国基金业的发展势必会展现出一系列新特征，包括市场总量与结构、



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资、营销、客户等方方面面。这些重大方向性的变化非常值得我们提前预判，它们对基金公司的业务发展、基金投资人的选择甚至行业监管都将产生深远影响。"付博士把中国基金的现状与美国上世纪90年代典型的大牛市进行了比较。他说道：

1990年，美国共同基金的总规模只有10650万亿美元，经过10年牛市，总规模达到了68640万亿，年均复合增长率高达21%，并于1999年历史性地超过商业银行6万亿的资产规模。

中国开放式基金和封闭式基金目前合计约5000亿份，假定股市出现5年大牛市，基金业净值总规模有望达到1.5～2万亿元。目前中国经济和金融环境与美国90年代有高度的相似性，主要体现在经济持续稳定高增长以及相应的企业盈利增长、长期的低利率和低通货膨胀导致投资理财需求异常高涨、养老金制度改革为基金提供了最重要的增量资金。另一个与牛市同样重要的假定是市场深度的相应拓展，包括全流通改革导致的制度性扩容以及大量优质公司的上市。

这样一来，基金管理规模将空前扩大。事实上，从2007年上半年良好的基金投资趋势中，人们完全可以看到基金市场持续稳定走好的希望。投资大师吉姆·罗杰斯先生说："我认为中国股市的牛市还将持续80年。"基金专家莫先生分析说："据深圳几家大型基金公司的基金经理预计，基金收益将会维持在20%～30%左右，很难达到像2006年那样年收益到130%的情况，预计将进入一个平稳增长的阶段。"每个基民都希望自己的投资进入稳定的增长阶段，而不是暴涨暴跌。在不断完善的法律法规和基金管理公司、基金托管公司内部不断完善管理措施的环境下，在投资基金市场越来越规范的环境下，投资基金必将由突飞猛进走向一条平稳发展的道路。

投资有风险，入市需谨慎。任何投资都是有风险的，投资基金也不例外。有人为基金的异军突起备受鼓舞，也有部分人士深有忧虑。有数据显示，基金2006年度半年报登场时，59只基金半年报显示，基金经理对于下半年市场的预期普遍比较谨慎，融资速度加快成为最令人担忧的问题。在"基金热"的这股大潮下，担心是正常的，也正是这些担心才引起人们的思考，使人们少走弯路，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把损失降到最低。“问题不是用来逃避的，而是用来解决的。”问题发现得越多，道路就会走得越顺畅。

展望未来，基金业的发展有无限前景，这在一些国家身上就可看出端倪。如20年来共同基金在美国获得了长足的发展，美国的共同基金是美国人生活的一部分，是资本市场上一支活跃而重要的力量。据统计，美国共同基金掌握着规模高达7万亿的美元，5到6倍于中国的GDP。几乎一半的美国家庭、接近1亿的美国人依靠共同基金投资理财。中国的基金业刚起步，就出现了蓬勃发展的势头，目前正朝着一个健康的方向前进。每一个中国基民都应该充满自信，投资基金将改变中国人的投资理财方式。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 基金有哪些分类

投资大师巴菲特说：“头脑中的东西在未整理分类之前全叫‘垃圾’。”彼得·林奇说：“我喜欢简单的东西。”只有对基金的分类有个详细的了解，才能使庞杂的基金信息在我们的头脑中有个简单清晰的概念，才能使自己更透彻地了解基金，并做出科学的投资计划。

基金只是一个笼统的概念，当你要买基金的时候，就会碰到具体买哪种基金的问题。买哪种基金好，哪种基金不是很适合自己，这就需要做出自己的判断。所谓“只选对的，不买贵的”。不同类型的基金在投资对象、组织形态、风险、收益、购买方式以及交易方式等方面都有很大不同，这就需要我们对基金的类别有一个清楚的了解。

按照基金的总份额是否固定以及投资者能否退股来划分可以将其分为开放式基金和封闭式基金。

开放式基金，是指基金份额总额不固定，基金管理公司可以根据经营需要追加发行基金的份数，投资者可以在合同约定的时间和地点自由申购和赎回的基金。因为基金的份额可随时赎回资金，基金管理公司必须存放一定比例的现金资产，以备投资者随时变现的要求。这样可能影响基金的赢利水平。

封闭式基金，是指该基金发行的总额事先确定，基金规模总数不变。在封闭期间基民不得申请赎回基金，但可以通过证券市场转让、买卖基金。封闭期通常在5年以上，一般是10年或者15年。经受益人大会通过并经主管机关同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意可以适当延期或转化为开放式基金。

按照基金投资对象的不同可以分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金、期权基金、指数基金、认股权证基金和混合基金。

资本积累起来投资到不同的领域，有的投资股票，有的投资债券，有的投资货币市场，有的投资期货，有的投资期权，有的投资指数，有的投资认股权证，有的投资混合市场等，这就出现了股票基金、债券基金等不同类型的基金。

股票基金，是指以上市股票为主要投资对象的证券投资基金。股票基金可以通过投资组合以及分散投资大大降低单只股票所带来的非系统风险。股票基金的投资目标侧重于追求资本利得和长期资本增值。股票基金的风险要比债券基金、货币市场基金要高，但是收益比二者也要高。据我国证监会标准，60%以上的基金资产投资于股票才可以成为股票基金。股票基金是所有基金品种中流行最广的一种。

债券基金，是指以债券为主要投资对象的证券投资基金。债券基金的价格受银行汇率、市场利率等因素的影响。由于这些因素的变动较小，决定了债券基金收益稳定、风险较小。这种基金适合于稳健型的投资者。据我国证监会标准，80%以上的基金资产投资于债券的才可成为债券基金。

货币市场基金，是指以货币市场工具为投资对象的一种基金，包括国库券、公司债券、短期存款、银行承兑票据和商业票据等货币市场工具。其投资期限在一年以内。货币市场基金管理目标是保持资产净值稳定，具有资本安全性高、购买限额低、流动性强、管理费用低的优点。货币市场基金是最安全的投资基金，适合于保守的基民投资。

期货基金，是指以各种期货品种为主要投资对象的一种基金。期货是指交易双方不必在买卖发生的初期就交收实货，而是共同约定在未来的某一时候交收实货。

期权基金，是指以能分配到股利的股票期权为投资对象的投资基金。期权是一种能在未来特定时间以特定价格买进或卖出一定数量的特定资产的权利。

指数基金，是指以某种证券市场的价格指数为投资对象的一种基金。指数



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金的费用低廉、业绩透明、流动性强，是一种比较理想的基金。

认股权证基金，是指以认股权证为投资对象的一种投资基金，全称是股票认购授权证。它由上市公司发行，给予持有权证的投资者在未来某个时间或某一段时间以事先确认的价格购买一定量该公司股票的权利。

混合基金，是指以同时以股票、债券等为投资对象的一种投资基金。该基金通过在不同资产类别的投资，实现收益和风险之间的平衡。

按投资风险与收益的不同，又可将基金分为平衡型基金、收入型基金和成长型基金。

平衡型基金，是指既追求资本增长、又追求当前收入的基金。平衡型基金的收益介于成长型基金和收入型基金之间，风险较低，潜力也不大。由于收益和风险比较适中，受到很多投资者的喜欢。

收入型基金，是指以追求基金当前收入为投资目标的基金。投资对象主要是那些绩优股、债券和要转让的大额存单等收入较稳定的有价证券。这种基金可以分为固定收入型基金和股票收入型基金。固定收入型基金主要是投资绩优股和债券，其收益率较高但长期成长的潜力较小，基金净值容易受市场波动的影响。这类基金成长性较弱，但风险相对较低，适合保守的投资者。

成长型基金，是指以基金资产的长期增值为目标的证券投资基金。投资对象是信誉较高、有长期成长前景或长期盈利的成长类公司的股票。可分为稳健成长型基金和积极成长型基金。这类基金的资金增长快速，往往有很强的投机性，因此波动比较大。但是，其收益也较高。

按组织形态的不同，投资基金可以分为公司型基金和契约型基金。

公司型基金，是指具有共同投资目标的投资者组成以盈利为目的的股份制投资公司，并将资产投资于特定对象的投资基金。公司型基金以发行股份的开放方式募集资金，并且委托基金管理公司作为专门的顾问或管理公司来经营、管理资产。基金持有人以股东的身份持有股份，依法享有投资收益。

契约型基金，是指基金发起人依据他与基金管理人、基金托管人订立的基金契约，发行基金单位而组建的投资基金。契约型基金又称为信托型投资基金。目前我国的证券投资基金均为契约型基金。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按资产的募集方式不同，基金可分为公募基金和私募基金。

私募基金，是指面向特定投资者募集发售的基金。这种基金主要是以抗风险能力较强的富裕人士为目标客户，不能公开发售和宣传推广，投资资产较高。相对于公募基金，此种基金受到的限制较少，在运作上有较大的灵活性。

公募基金，是指可以公开向社会大众发售的基金。这种基金投资金额要求低，适合中小投资者参与，不过它需受法律和法规的约束，接受监管部门的严格监管。

根据资本来源和运用的地域不同，基金可以分为国内基金、国际基金、国家基金和海外基金。

国内基金是指由国内投资者资本组成的，投资于国内证券市场的投资基金。

国际基金是指基金资本来源于国内，但投资于国外证券市场的投资基金。

国家基金是指资本来源于国外，并投资于某一特定国家的投资基金。

海外基金也称离岸基金，是指基金资本来源于国外，并投资于国外证券市场的投资基金。

基金的类别根据不同的标准可以有不同的划分方法。作为基民并不需要全部详细了解，但对于自己所购买的基金一定要尽可能多地进行了解，这样才能最大程度地理解基金，获得丰厚的回报。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 基金的运作程序

基金运作程序可以理成这样一条线索：投资者的资金汇集成基金，该基金委托给基金管理人，进行投资运作。这期间资金是放在托管人那里托管，实现资金使用权和所有权的分离，基金管理人经过专业的投资运作，将基金收益分给基金投资者。

做任何一件事都是有程序的。制作一件衣服，首先要按尺寸裁剪好，然后再缝纫好，最后才是包装好后放到柜架上去销售。那么，基金又是如何运作的呢？这是基民应该而且是必须知道的。只有更清楚认识基金的操作流程，才能更明白自己的投资状况。

基金的运作是人来操作的，因此，我们首先来看一下其中的“当事人”。基金的当事人有三方，他们分别是：基金股份持有人、基金管理人和基金托管人。

基金股份持有人不用说都知道就是基民。像股东持有股票作为收益的凭证一样，基民拥有基金份额作为取得基金报酬的依据。

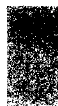
基金管理人并不是以单个人的身份来参与基金的运作，而是从属于基金管理公司。一般的商品生产注册公司，只要符合国家的法律法规，有一定的资金和生产能力就可以注册成为一个公司，而基金管理公司有很大的不同。在宏观要求方面必须符合《中华人民共和国证券投资基金法》和《中华人民共和国公司法》规定的章程。如果有悖于这两项法律，基金管理公司是不能成立的。当然，法律、行政法规规定的和经国务院批准的国务院证券监督管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理机构规定的其他文件也不能违背。法制是否健全与我们每个基民的切身利益是息息相关的，我们在投资基金时一定要练就孙悟空的火眼金睛，切实保护好自己的利益。最近几年，人们的投资热情高涨，因不慎被骗的案例亦不在少数。注册基金管理公司在资金的方面有严格要求。《中华人民共和国证券投资基金法》规定：注册资金不得低于一亿元人民币，而且必须为实缴货币资本。因为金融公司需要大量的资金做储备，以应急不测和突发事件的发生。基金管理公司的主要股东方面：主要股东必须要具有从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理较好的经营业绩和良好的社会信誉，并且最近3年没有违法乱纪的记录，注册资本不得低于3亿元人民币。这样严格的要求避免了基金管理公司市场的泛滥。据统计，目前我国现有55家基金管理公司，共管理着近360只基金。作为一家公司，必须有符合要求的营业场所、安全的防范措施以及与基金管理业务有关的其他设施。在这些基础设施之上才能够展开有效的金融活动。一个公司是一个完整的体系，不但要有最基本的硬件条件，软件上的完善同样重要。基金管理公司还规定：必须要有内部稽查监控制度和风险控制制度。在具备这些条件的前提下，才可能有资格成为一个基金管理公司。

基金管理公司的作用就是，它作为专家能够集合运用投资者闲散的资金，按照科学的投资组合原理进行决策，科学地帮你理财。基金管理公司的专业人士拥有丰富的金融知识，能够及时收集到各家上市企业的详细资料，这样基金经理在投资决策时就能作为参考，他们在购买股票债券时就有依据、有计划，就能不断为投资者带来更大的财富。基金经理们定期召开投资研讨会，对已做出的决策进行探讨研究，总结经验和教训，以便以后获得更大的收益。但是资金并不是交给基金管理公司保管，而是由专门的基金托管人进行保管。基金托管人的介入，使基金资产的所有权、使用权和保管权分离。基金托管人、基金管理人和基金持有人之间形成一种互相制约的关系，从而防止基金财产移作别用，有效保护资产安全。

基金托管人并不仅仅负责托管，除安全保管基金资产外，还有一系列的职责。基金托管人规定开设基金财产的基金账户和证券账户，对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立。保存基金托管业务



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

活动的记录、账册、报表和其他相关材料，按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割等事宜。办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项，对于基金财务会计报告、中期和年度基金报告提出意见，复核、审查基金管理人的基金净值和基金申购、赎回价格。在某一时段按照规定召集基金持有人大会。基金托管人与基金管理人是互相监督的关系，因此，还要按照规定监督基金管理人的投资运作。基金托管人本身的职责须认真执行，国务院证券监督管理机构规定的其他职责也不可忽视，在大局和小局的兼顾下，与基金管理人共同为基金持有人服务。在我国，基金托管人是由商业银行担任的。

基金份额持有人、基金管理人和基金托管人在基金的运作过程中形成三角关系。基金份额持有人委托基金管理人投资，并且委托基金托管人托管。基金管理人接受要求进行投资管理、监督基金托管人并且接受基金托管人的监督。托管人保管基金资产，执行管理人的指示，同时也监督管理人和接受管理人的监督。由此可见，基金持有人和基金管理人或基金托管人之间是委托人与受托人的关系；基金管理人和基金托管人之间的关系是互相监督和同等受托的关系。

在明白三方当事人的关系结构后，基金的运作程序就容易理解了。可以简明地理成这样一条线索：投资者的资金汇集成基金，该基金委托给基金管理人进行投资运作，这期间资金是放在托管人那里托管，实现资金使用权和所有权的分离，基金管理人经过专业的理财运作，将基金收益分给基金投资者。这是一种资金的委托，其中基金管理公司须与投资者签订基金契约，基金管理公司与基金托管公司签订托管协议。基金管理人监管基金，基金管理公司监督基金托管人，托管人也监督基金管理公司，这样就结成一张严密的网。

一张能捕到鱼的网当然是一张好网，但是，捕到的鱼有大有小，作为投资的基民，总是希望基金这张网能捕到最大的鱼。基金管理公司和基金托管公司为基民撒下了这张网，基民们就要好好利用。目前我国有55家基金管理公司，数目自然不多，但却需要每个基民擦亮眼睛，选择最好的那一个，最大可能地为自己的财富增值。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 哪里买基金

基金的销（代）售渠道有多种，目前投资者购买基金的渠道主要有三个：基金公司直销中心、银行代销网点和证券公司代销网点。虽然这些销售点的工作目的都是一样的，在方式上却存在着许多具体差别，认识其中的差异会对每个基民带来很大的帮助。

王先生是一钢铁厂的工人，家里有点积蓄。那天一大早，他推个自行车就往外赶。邻居见了就问："这么早匆匆忙忙出去有馅饼捡啊？"王先生边走边答："我赶着上银行排队买基金。"

最近几年人们的观念大有改变，不是炒股就是买基金。看看挤满人的股票大厅和银行门前排起的长龙就知道证券投资有多火爆了。我们看到不少银行的门前拉着横幅，写道：几月几号什么基金在我行发售。于是，很多人都认为基金就是只有在银行才能买到。在人群中做个调查，几乎没有几个人能答出除银行外的销售点或基金的其他的销售方式来。

基金的销（代）售渠道有许多种，据目前投资者购买基金的渠道主要有三个：基金公司直销中心、银行代销网点和证券公司代销网点。虽然这些销售点的工作目的都是一样的，在方式上却存在着许多具体差别。认识其中的差异会对每个基民带来很大的帮助。

现在银行的网点众多，遍布大街小巷。虽然并不是所有的银行都可以购买基金，但是可以代理的银行却能最大限度地接近市民。银行的存贷款业务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方便了许多基民。对于广大的市民来说，在银行购买基金成了他们的首选。而且通过柜台购买基金时可以面对面地和柜员进行交流。通过柜员的介绍学习基金知识，或者参考柜员的介绍来选择适合自己的基金。另外，银行在柜台代销基金外还开通网上代销。开通网络办理业务，可以有效地缓解现场购买的压力。

银行柜台购买基金有许多不便之处。许多时候，到网点购买基金对于那些年龄偏大、行动不甚方便的基民并不是很便捷。银行代销基金需在规定的工作日办理，而且需要较高的手续费。基民赎回投资时，如果收益不是很好，除去申购、赎回费用，赚的钱将非常之少。

一般情况下，银行代售的基金只是该银行托管的基金，销售力度也只是集中在基金的募集的过程中。这对于广大的基民来说，无疑选择面过于狭小。再者，对于不同基金公司的产品，基金购买者需要开设不同的账户。例如：你要同时购买国泰金鹏蓝筹价值基金和华安现金富利基金，就需要开设两个基金账户。对于基民来讲，这是比较麻烦的事情。相对于基金公司直销中心购买基金而言，银行网点的不足就显而易见了。

在银行和银行开设的网站上购买基金需要支付一笔较高的手续费。而在基金公司直销中心购买，就可以享受较大的优惠，500万以下的申购费可以打到四折，这样投资者的利润就可以大大提高。基民投资就是为了获得更多的回报，只有最大程度地服务基民才是最好最值得投资的机构。通过基金公司的电子直销渠道也可以进行基金转换，费率比正常渠道低得多。基金电子直销可以一年无间期全天候在网上实行交易，客户可以随时进行查询、购买、赎回以及进行基金转换和定额申购。同时基金电子直销还可以执行预约智能化交易，如预约大盘在1100点以下买进某基金，在1300点以上卖出，从而达到轻松理财的目的。当然，这首先要求的就是投资者有相应的网络设备和一定的网络知识。对于年轻的上班族，在时间不是很充足的情况下，在基金公司直销中心购买基金是比较适合的选择。

除以上两种方式之外，基民还可以选择到证券公司购买基金。证券公司代销网点可以提供专业化的投资理财服务。证券投资基金在证券市场操作，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券公司对证券行情趋势的把握以及基金产品的选择方面具有很强的专业知识，能够给投资者提供比较优秀的基金品种。证券公司一般都有与基金公司实时联网的交易通道，保证基民在基金开市期间随到随买，免去了预约排队的烦恼。

最主要的一点是申购、赎回周期短，有利于基民的基金周转，提高基金的使用率。银行代销和网上直销不能进行封闭式基金的交易，只有在证券公司才可以买卖，可以同时进行封闭式基金和开放式基金如LOF、ETF的场内交换。而且在大的证券公司，代销的基金种类比较多，基民的选择范围较广，如果基民大额申购基金，有的营业部可以得到一定的优惠。证券公司也开辟了网上交易。通过证券公司的网上交易，电话委托可以实现办理基金交易的各种手续；资金存取通过银证转账进行，可以将证券、基金等多个产品结合在一个账户管理。但是，证券公司比银行的网点要少，所以基民到证券代销网点购买基金需要花掉更多的时间在行程上，并且每位基民在第一次办理业务时必须要到证券公司网点。

以上介绍的三种基金交易方式都不可避免地存在不尽如人意的地方，于是更好的服务机构也就相应产生了，这就是“上证基金通”网站。

“上证基金通”是上海证券交易所开发的开放式基金销售系统，可为开放式基金的认购、申购、赎回等相关业务提供高效、自动、一体化的技术化支持。“上证基金通”旨在充分利用上证所、中国证券登记结算有限责任公司、证券公司的网络资源优势，利用上证所高效、安全、快捷、统一的交易系统开辟开放式基金募集、申购、赎回新渠道，建立开放式基金超市，为基金管理人、代销券商、基金投资者提供优质服务，实现基金市场参与主体多方共赢的目标。在“上证基金通”投资者可以像买卖股票一样自由地买卖在上证所挂牌的开放式基金，通过有资格的证券商的任何一家营业部认购、申购、赎回上证所挂牌的开放式基金。这样就可以省去多次开户、多次奔波的麻烦，并且可以方便、详细地查询开放式基金的信息，从而达到高效、轻松地投资基金的目的。

虽然购买基金的方式有很多种，但是对于不同的人群，确定选择哪种方式



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适合自己是很有必要的。因为确定了最好的方式，才能获利最多。对于工薪基层或者是年轻的白领，由于时间比较紧迫，通过证券公司网点购买是比较适合的。因为通过证券公司网点可以实现一站式管理，可以通过一个账户实现多种投资产品的管理。工作繁忙时期可以利用网络交易和电话委托管理，借助证券公司的专业知识来帮投资者提高基金投资的利润。年龄偏大的中老年投资者可以利用银行网点多的优势选择在银行购买基金。至于有较强的专业能力、能够对产品进行分析比较、有网络的基金投资者而言，可以选择基金公司的直销中心或者是“上证基金通”购买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 投资基金的费用

开放式基金的费用主要分为两大类：一类是由投资人直接负担的费用，包括买入基金的手续费和卖出基金的手续费。一类是基金运营过程中的费用，主要包括托管费、管理费、服务费、转换费、转托管费、转账费等。在这两大类之外还有就是基金的税费。

基民购买基金，资金交予基金管理公司管理和基金托管人进行托管。在基金的销售和运行的过程中必然需要费用的支出。如基金业务办理时的注册登记、市场推广、销售等各方面都需要费用的支出。这些费用最终由基金投资人承担，用来支付基金管理人、基金托管人、销售机构、登记注册等机构提供的服务。

开放式基金的费用主要分为两大类：一类是由投资人直接负担的费用，包括买入基金的手续费和卖出基金的手续费。一类是基金运营过程中的费用，主要包括托管费、管理费、服务费、转换费、转托管费、转账费等。在这两大类之外还有就是基金的税费。在基金的运营过程中涉及到纳税主体依照国家法律法规的规定履行纳税的义务。

买入基金手续费需要缴纳认购费或者申购费。认购费是指投资者在基金发行募集期内购买基金单位时所交纳的手续费。申购费是指投资者在基金存续期间向基金管理人购买基金单位时所支付的手续费。认购费是由基金管理人收取，用于基金的市场推广、销售、注册登记等的费用，并不列入基金资产。认购费用多少是由认购金额和认购费率决定的。认购费率会随着认购金额的增加而递

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

减。如果认购金额在50万元以下，认购费率将高达1.0%；认购金额在1000万以上，认购费率仅为0.1%。基金的这种策略旨在促进基金的发售量。在基金发行募集期后购买基金则需要缴纳申购费。申购费由申购人承担，也用于基金的市场推广、销售和注册登记等各方面。根据申购的不同以及每次申购金额的大小，采用比例费率收取申购费。如投资人在一天之内购买多笔基金或者是每次同时购买多笔基金，那么适用费率按不同的单笔分别计算。申购金额在50万元之内，申购费率为1.5%，大于1000万则降为0.1%。在时间安排上，基金成立后不超过3个月的时间开始申购。

认购费有前端收费和后端收费两种收费方式。目前大多数基金管理公司采取前端收费模式。后端收费模式是为了鼓励投资者长期持有基金而设立的。认购费用会随着持有基金的时间延长而调整。时间越长认购费率越低甚至不再收取认购费。申购费同样有前端收费和后端收费两种方式。申购费的后端收费的费率也会随着时间的长久而减少，甚至不再收取费用。但是具体收费方法需以基金公司合同为准。投资者周五申购的基金周六、周日不享有收益，收益从下星期一开始计算。周四购买的基金周五开始计算，周六、周日享受基金所获得的收益。

基金赎回需收取赎回费。赎回费是指卖出基金份额时需要支付的费用。赎回费由赎回人承担，在扣除注册登记费和其他必要的手续费后，剩余的部分全部进入基金资产，并且规定归入的基金资产的赎回费比例不得低于赎回费总额的25%。基金到期前的费率随着持有期的增加而递减。持有期在2年至3年之间的赎回费率为0.5%，小于一年就要支付1.8%的赎回费率。基金保本到期日赎回费率为0。保本到期日是对于保本基金而言的。保本基金是指在一定投资期限内，对投资者所投资的本金提供一定比例（一般在80～100%）保证的基金。

基金管理人根据实际情况可以调整本基金的认购、申购和赎回费率。最新的认购费率、申购费率和赎回费率必须在招募说明书及更新中展示。基金管理人将最新的费率在实施前至少在一种媒体上公布。

基金运营费包括所有基金在运行中构成的一切费用。主要包括托管费、管理费、服务费、转换费、转托管费、转账费等。具体了解这些费用可以帮助投资者控制成本，给投资者带来最大的收益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金托管费是指基金托管人托管基金资产并为基金提供服务向基金管理公司活动基金收取的费用。托管费按照基金净值的一定比例逐日计算，定期收取。目前我国通常为0.25%。基金管理人需在基金投资运作期间承担资产保管、交易监督、信息披露、资金清算和会计核算等相应的职责。

基金管理费是指付给那些实际运用基金资产、为基金提供专业化服务的基金管理人的费用，即管理人为管理和操作技监局而取得的报酬。基金管理费逐日计算，月底由托管人从基金资产中一次性支付给基金管理人。基金管理年费率按基金资产净值的一定百分比计提。不同收益特征的基金，管理费用相差比较大。目前货币市场管理年费率为0.33%，证券通常为0.65%上下，股票基金则一般为1.0%～1.6%。基金管理人对基金的保值增值起着决定性的作用，所以基金管理费收取的比例要比其他费用都高。

基金服务费是指基金管理人收取的、主要用于开放式基金市场推广和销售的费用。基金的服务费主要用于支付基金销售机构的佣金、基金营销费用和基金份额持有人服务费等。基金管理人应当在基金合同和招募说明书中述明提取销售服务费的条件、程序、用途和费率标准等。销售服务费的年费率不得超过基金资产净值的1.0%。

基金转换费是指投资者将所持有的开放式基金转换成同一基金公司下的其他开放式基金所需要的费用。转换与赎回最大的不同是转换及时，并且可以节省手续费。尤其对于老客户，可以享受到更大的优惠。

转托管费是指投资人在办理基金在不同销售机构的交易账户间的转托业务时所需的费用。目前，大部分的银行、证券公司办理系统内转托管时不收取费用，只有部分券商在涉及跨市转托管时才收取一定的费用。

转账费用。这个基民涉及的较多，也很容易理解。如果投资人选择网上交易，网上系统从指定的银行划拨资金。不同的银行、不同的银行卡，转账的费用不同。

购买基金的费用林林总总，但并不是每种资费都须基民亲自去支付。买卖基金手续费可以买卖基金的时候支付，也可以从赎回时支付。基金运营费是从基金资产中扣除的。对于基民，可以选择前端收费也可以选择后端收费。事实上这两种方式有较大的不同，在后面的章节会做详细介绍。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 获取回报是目的

一份耕耘，一份收获？未必，因为还有不确定的天灾因素；一份投资，一份收益？也未必，因为投资是冒着风险的。但是，不可否认，一切投资的目的都是为了获得报酬。正如巴菲特所说“投资是一项理性的工作，如果不能获得报酬，我不会掺和。诚然，获得报酬是工作的最后环节，谁都马虎不得。”

投资就是为了增值。购买基金，目的只有一个，是将资产放在基金管理公司管理，在他们的经营下，自己的钱不但不会少，反而可以在一定的时候取得回报。这一点与从银行取出利息来用没有什么两样。但基金是另一种投资方式，和银行相比，差别是很大的。

要获得报酬那就要有报酬的来源。基金根据其投资对象的不同，可以分为股票基金、债券基金、货币市场基金和混合性基金。因此，不同的基金收益的来源也就不同。

基金的股利收入。基金的股利收益是指基金通过在一级市场或二级市场购入并持有各公司发行的股票而从上市公司取得的一部分收益。股利以两种形式发放：一种是现金股利，一种是股票股利。现金以现金的形式发放，在除息日直接进入基金收益；股票股利以股票形式发放，通过在除息日对分配所得股票进行估值来体现。

证券买卖差价收入。这种收入又叫资本利得收入。证券的价格因受自身质

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地、供求关系的影响而会产生波动，基金利用这种价格波动低买高卖，在证券市场上买卖证券形成的差价收益就是资本利得收益。主要包括股票买卖差价和债券买卖差价。

利息收入。基金的利息收入主要是来自资金所投资的债券和银行存款。投资银行的利润比较小，所以基金管理人尽可能地把资金投资于银行之外的各类证券。因此，银行存款利息只是占基金收益很小的一部分。

除上述三种收益外，还有买入返售证券收入、赎回费扣除基本手续费后的余额、手续费返还、因运用基金资产带来的成本或费用的节约等带来的收入。尽管这只是非常小的一部分，但在整个基金资产收入中却是一笔大数目。

在所购买的基金增值的情况下，基民将获得所带来的收益，就是获得基金分红。基金分红是指基金实现投资净收益后，将其分配给投资人。基金净收益是指基金收益扣除按照有关规定可以在基金收益中扣除后的余额。

如果要获得基金分红必须得满足三个条件：1.基金当年收益必须弥补以前年度亏损后方可进行分配。2.基金收益分配后单位净值不得低于面值。单位基金资产净值即每一基金单位代表的基金资产的净值。3.基金当期出现净亏损则不能进行分配。基金分红的对象是权益登记日在基金公司登记在册的该基金所有持有人。需注意的是权益登记日申请申购的基金份额不享有本次分红权益，而权益登记日申请赎回的基金份额享有本次分红权益。

根据《证券投资基金运作管理办法》的规定：封闭式基金的收益分配每年不得少于一次，封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的90%。从2006年底开始，我国封闭式基金几乎都改变了各自的分配原则，将原来的“每年不得少于一次”改为“每年至少分配一次”。我国相关法规对开放式基金的收益分配并未作具体规定。但是要求开放式基金必须在基金合同中约定每年基金收益分配的最多次数和最低比例。在符合有关分红条件的前提下，基金收益分配每年至少分配一次，成立期不满三个月的，收益不分配。在分配时每一基金单位获得同等分配权。随着基金收益的增长，基金的单位资产净值会上升。基金会根据情况调整基金收益分配次数对投资人进行收益分配。

在分配方式方面，封闭式基金一般采用的是现金分红。开放式基金有两种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分配方法：现金分红方式和红利再投资方式。

现金分红是指红利将于分红日从基金托管账户向投资者的指定的银行账户划出。按照《证券投资基金运作管理办法》，如果投资者没有指定分红方式，则默认收益方式为现金分红。投资者可以在权益登记日之前去购买基金的机构更改基金的分红方式。红利再投资方式是指所获得的红利直接再投资于该基金的服务，相当于上市公司以股票股利形式的分配收益。这不难理解，在以后会经常提到这一方式。投资者暂时不需要现金而希望直接再投资，则可以选择红利再投资方式。在这种情况下分红资金将转成相应的基金份额记入账户，充当资本。在这一转变过程中免收再投资的费用。

现金红利是投资者持有的基金份额乘以每份基金所派发的红利金额。因为目前我国对证券投资分红所得的利润暂不征收所得税，所以所得的基金分红收益其实就等于所派发的红利。实际上，这种分红投资者拿到的还是自己账面上的资产，分红只不过是钱的拿出来而已。分红那天基金单位净值下降就是这个原因。如果选择分红再投资，所得的现金红利将以分红公告所规定的红利派发日的单位基金资产净值方式自动转为基金单位进行再投资。红利再投资获得基金份额是免基金申购费的，这样又能帮助投资者在长期投资中获得更高的收益。当然，并不是所有的基金管理机构的收益分配原则及收益方式都是一样的，投资者应以各基金公司的招募说明书为投资参考标准。

关于基金的分红有一些概念是需要了解的。一则基民可以更全面地了解基金的操作的程序；二则在基金分红方面可做到轻松自如，尽量减少失误。下面专门介绍基金分红的一些概念。

基金收益：指基金管理人运用基金资产进行证券投资活动而获得的基金资产增值的部分。主要包括基金投资所得的红利、债券利息、买卖证券差价、股息、存款利息和其他收入。

基金净收益：指一定时期内基金收入减去费用后的余额。

权益登记日：基金管理人进行红利分配时，需要定出某一天哪些基金持有人可以参加分红，定出的这一天就是权益登记日。

基金分红：指将实现的基金投资净收益，按事先约定的方式分配给投



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资人。

分红来源：基金分红的来源实际是基金资产收益的一部分，只是以现金的方式派发给基金投资人。

复利：指投资理财所获得的利息或赚到的利润加入本金，继续赚取回报。

积累回报率：指在一段时间内基金单位净值累计成长的幅度。

平均年回报率：指基金在一段时间内的累计回报率换算为以复利计算后每年的回报率。

除息日：指基金的份额净值中减去分红金额，其后的申购、赎回的价格均按除息后计算的那一天。

红利发放日：发放红利的那一天。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三．智慧投资，让你的金库更充实

你不理财，财不理你。只有学会智慧地理财和投资，才能够让手中的金钱流动起来为你服务且不断增值，并最终使你走上财务自由之路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 你投资，你赚钱

如今的中国，投资渠道已经不像十几年前那样的单一了。人们手中的资金除了存入银行、购买国债，还可以炒楼、炒股票、炒外汇、炒黄金、炒期货等等，基金并不是投资者唯一的选择，但无疑却是最好的选择。

2007年，我国银行储蓄存款的利率连续4次上调，但如果将通货膨胀因素考虑在内，存款所获得的实际利率仍为负利率。与此相对应的是，股市投资热“高烧”不退，再加上今年物价指数的持续上扬，这些因素带动了人们的理财需求。如何才能通过较好的投资渠道使资金保值增值，成为了人们当前关心的问题。如今的中国，投资渠道已经不像十几年前那样单一了。人们手中的资金除了存入银行、购买国债，还可以炒楼、炒股票、炒外汇、炒黄金、炒期货等等，基金并不是投资者唯一的选择，但无疑却是最好的选择。下面就将上述投资方式的优势与劣势做一个简单分析。

(1) 股票、期货等证券类投资，市场收益高，但风险也高。由于我们普通投资者缺乏专业的技术和经验，也欠缺灵通的消息渠道，对行业大势难以做出及时而正确的判断，因此很难在股市和期货市场中取得较好的收益。而基金公司的基金经理都具有丰富的投资经验以及深厚的理论知识和成熟的操作心态，这种业务水平不是一般的投资者可以相提并论的，因此对于普通投资者来说，通过股票方向基金（即股票型基金，下文的基金也指股票型基金）投资股市是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更好的选择。

请大家一起分享下面这个案例：2006年，李先生将自己的闲钱投资于股市，购买了苏宁电器这只股票，当时的买入价格是33.5元。但不久之后，这只股票就遭到了众多投资者的质疑。投资者普遍认为这只股票在35元左右的价格比较合理。为了防止被套牢，李先生在这只股票涨到34元以上的时候就匆匆抛售，结果除去各种手续费，李先生只落得白忙一场。也是在同一年，李先生的邻居张先生将自己手中的一部分闲钱投资于基金市场，认购了开放式基金易方达。而易方达基金的持仓股票中也有苏宁电器这只股票，基金公司经过实际调查，并广泛地搜集和研究了诸多的宏观经济数据以及行业背景等资料，认为这只个股的价值为50元，因此大量买入，结果后来获益颇丰，张先生也因此获得很高的投资回报。

这个案例说明：基金投资能够充分体现专业人士理财的优势。基金管理公司配备的投资专家都具有深厚的投资分析理论功底和丰富的实践经验，他们在投资中会以科学的方法研究股票、债券等金融产品，在深入了解的基础上进行组合投资以规避风险。而且基金是通过汇集众多中小投资者的资金进行运作的，当基金以其强大的资金优势进入资本市场后，可以同时分散投资于很多种股票，这样就分散了对个股集中投资的风险，使投资者在较小的风险（相对于股票而言）下获得理想的收益。

与股票相比，股票型基金还具有以下优势：投资量起点要求较低，投资者可根据自身的财力来决定对基金的投资量；股票型基金大多有较强的变现能力，这使得投资者在收回投资时非常便利；而且目前我国对百姓的基金投资收益还给予免税政策：（1）个人买卖基金份额暂免征收印花税；（2）个人买卖基金份额的差价收入暂免征收个人所得税；（3）基金分红免税。股票分红要交10%的所得税），从成本上来说也低于股票。

（2）储蓄、国债等低风险的理财方式一直是大多数人的首选，这类投资的安全性很高，但最大的缺点就是投资收益率太低。国家今年连续4次提息，升息后投资者储蓄部分的收益的确有所增加，但投资于固定收益的国债的部分投资者就面临着投资款贬值的风险了。此外，当每年的通货膨胀率高于存款利率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，银行里存款的实际价值不但没有增加，反而在不断减少。而且对于定期存款以及国债来说，它们的流通性不好，需要提前兑付的时候往往就会有不少的利息损失。

事实上，货币市场基金是良好的储蓄替代品种，它的年收益率通常不会低于一年期的定期存款，同时这种基金也具有良好的流动性，基金持有人急需现金时可以很快将其变现，根本不用担心利息损失的问题。而对于一些国债投资者来说，2007年的投资收益或许无法令您满意，这时您可以考虑转而投资债券型基金，来确保自己的投资收益率。

（3）房地产等不动产的投资近年来被炒得火热，但房地产方面的投资真的适合您么？房地产投资需要动用大量的资金，同时房地产的流动性差，从寻找买家卖家到交易成功耗时很长，而且手续上的处理也十分繁琐。就目前而言，投资房地产还存在一定的政策风险。目前国家不断出台一系列政策来抑制房价增长，二手房交易的成本明显上升。如果投资者将购置的房产出租，其收益率也相对较低。而基金投资起点则要求较低，投资者可以根据自身的财力来决定投资量，且一般能够达到较理想的投资收益。

（4）外汇也成为了投资者众多选择中的一个，目前部分银行在北京、上海、广州等城市已开展了个人外汇买卖业务，投资者可以按其报价买卖外汇，从中赚取差价。但外汇交易只限于持有外汇的投资者，而且对专业知识要求高，需要花较多的时间进行研究后才能够赚得利润，目前办理个人外汇买卖业务的城市及银行网点还不够多，这一切都使得众多的投资者对其望而却步。如果投资者想找个便捷且普及的投资途径，那么还是投资基金要来得省事。

（5）近年来贵金属、收藏品方面投资也异常活跃，金银及其他贵金属的资源供给有限，而需求存在上涨趋势，因此在一段时期内可以保值。但这些金属的价格会因市场的需求而产生一定的波动，一旦市场需求量大幅降低，投资就可能面临亏损。况且较为投资贵金属不像基金那样，会产生红利收益。

投资收藏品（例如邮票、钱币、艺术品和古董等）主要在于从收藏中获得乐趣，很少有投资者将收藏品投资等同于现金、债券或股票。而且投资者需要



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很强的兴趣和专业知识,市场大量的赝品使得许多人对收藏品的投资望而却步。此外，收藏品的变现能力不强，即使收藏品价值很高，往往也难以找到买主去兑现它的价值。

从以上分析中我们不难得出结论，相对于股票、期货、债券、房地产、外汇、收藏品等诸多投资形式，基金这种轻松简单、不需要大量本金的理财方式无疑是广大投资者们最正确的选择之一。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 挑选合身的“衣服”

对于普通的投资者来说，与其去说基金好不好，倒不如说选择的基金适合不适合自己。只有投资与自身的情况相匹配的基金，才能达到既定的目标。那么如何才能选择适合自己的基金呢？本节将为您一一解答。

基金有很多种类，每个基金公司通常具有从低端到高端、从低风险低收益到高风险高收益品种非常齐全的基金产品。不同的基金种类有着不同的特点，适合于不同的投资者进行投资，投资者必须对不同的基金公司以及不同类型基金的风险收益特征有一个基本的认识，才能够正确选择适合自己的基金产品。

投资前的准备，你做好了吗

首先，投资者要选择值得信赖的基金管理公司。选择一家值得信赖的基金公司来打理自己的闲置资金，是投资者做出成功投资决策的重要一步。目前我国拥有50多家基金公司，投资者在选择之前，需要综合考虑基金公司的整体实力、投研团队的投资管理能力、产品线丰富完整度、旗下基金的整体表现以及旗下基金过往业绩是否优异稳定等诸多因素。当然，上述因素非基金公司一朝一夕能建立起来的，但较好的基金公司往往会以投资者的最大利益为出发点，因此能够满足上述条件的基金公司实是投资者的不二之选。此外，基金公司的诚信度以及基金经理的素质也是一项重要的投资评估指标，从一定程度而言，其重要性甚至超过了基金的绩效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，投资者要挑选适合自己投资目标、风险承受能力的基金。《孙子兵法》云："知己知彼，百战不殆。" 因此挑选基金，仅仅看绩效、风险以及费率是远远不够的。基金公司产品线上有许多不同类型的基金，每只基金的投资定位都是不同的，有的追求稳健收益，有的追求积极成长。对于投资者来说，更重要的是对自己的理财目标、风险承受度、资金规划等问题做出正确的判断，再结合基金的投资定位进行分析，从而寻找到最适合自己的基金。对于众多的基金投资者来说，与其去盲目地谈论基金的好坏，倒不如静下心分析、选择一只更适合自己的基金。因为只有投资与自身情况相匹配的基金，才能达到自己的既定投资目标。

再次，投资者在选择基金前还要充分考虑到当前的宏观经济背景。传统的经济理论将经济周期波动规律分为四个阶段：经济复苏期、经济扩张期、经济高涨期以及经济衰退期。各种类型的基金在经济周期的不同阶段会有不同的表现，投资者可以参考经济周期的状况来调整投资的组合。当经济处于衰退期时，投资者应该提高债券基金、货币市场基金等风险较低基金的投资比重；而经济处于复苏期时，投资者可以加大股票基金的投资比重。当然，基金投资也要紧跟国家宏观经济政策，例如国家在"十一五"规划中明确提出"自主创新"以及"消费推动"等计划，那么根据这个思路进行投资布局的基金，其业绩可能会有独立于大的经济环境外的上佳表现。

最后，投资者还要挑选适合自己的投资方式。一般来说，投资基金的方式有定期定额和一次买进两种，这两种投资方式各有其优点，投资者可以根据自己的需求、风险偏好度以及预定支付的投资额度，再结合当前的市场情况，来决定采用哪一种方式进行投资。如果投资者无法对股市趋势做出明确判断，则可以采用定期定额的方式进行投资；在股市明显回暖时，投资者则可以采用一次买进的方式，当然这两种投资方式也可以搭配使用。不论投资者选择了哪种基金或哪种投资方式，一定要在一段时间后进行定期检视，或者也可以巧用基金转换，这样就能够避免错过最佳的获利了结或停损机会。

量体裁衣选基金

基金有许多不同的种类，因此投资者在选择时要率先考虑哪一类的基金更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适合自己的投资方向，这样才能选择到适合自己的基金类型。一般来说，投资者可根据以下三点原则来选择适合的基金品种：

（1）根据风险和收益来选择基金品种。风险和收益是成正比的，不同基金给投资者带来的风险和收益都是不同的，其中，股票基金风险最高，收益也最高；货币市场基金和保本基金风险最小，其收益也相对最小；债券基金的风险居中，收益也介于股票型基金和货币市场基金之间。

即使相同品种的基金，由于投资风格和策略不同，风险也不尽相同。比如在股票基金中，平衡型、稳健型、指数型等类型就要比成长型和增强型的风险要相对低一些。投资者如果想获得高收益往往要承担较高的风险，所以，投资者在期望获取高收益时一定要首先权衡自己的风险承受能力。

那些风险承受度低的投资者，可以将货币市场基金作为储蓄的替代品种。如果投资者的风险承受力稍强，可以选择债券基金。对于那些风险承受力较强，而且希望有更高收益的投资者来说，指数增强型基金是一个不错的选择。而风险承受力更强的投资者，可以选择偏股型基金。

（2）根据投资者年龄来选择。一般而言，年轻人事业处于起步阶段，有一定的经济能力，而且家庭或子女的负担比较轻，同时其风险承受能力较高，因而他们可以选择股票型基金或者股票投资比重较高的平衡型基金。中年人的生活和收入比较稳定，但其家庭负担比较重，风险承受能力处于中等水平，应该在考虑投资回报率的同时进行稳健投资。建议中年投资者结合自己的偏好和经济基础进行选择，最好尝试多种基金组合，把风险分散化。老年人主要依靠养老金及前期存款生活，风险承受能力比较小，适合选平衡型基金或债券型基金这些安全性和保值性较高的产品。

（3）根据投资期限确定基金的品种。投资时间的长短也是投资者需要考虑的重要因素之一，因为它直接决定了投资者手中闲置资金可以运用的期限。

股票型基金和保本基金更适合长线投资。股票型基金的风险系数比较大，较长的投资期限（5年以上）既能抵御股市短期波动的风险，又能获得长期增值的机会，投资者能够获得更为理想的预期收益率。保本基金也是在一定的投



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资期内（如3年或5年）为投资者提供一定比例的本金回报保证，不到期限就不能保本，因此，保本基金也比较适合做长线投资。

如果投资者的预期投资期限为2～5年，那么其投资组合中除了股票型基金这类风险高的基金产品，还要加入一些收益比较稳定的债券型或平衡型基金，这样就能获得比较稳定的现金收益。

如果投资期限在2年以下，风险低、收益比较稳定的债券型基金和货币市场基金不啻为好的选择。特别是货币基金，它的流动性堪比活期存款，而且不收取申购及赎回费用，投资者可以随时赎回变现或申购，堪称短期投资者的首选。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 只为赚更多钱

投资者的最终目的是为了获得投资回报，如何才能以既定的资金获得更大的回报无疑是投资者最关心的问题。一般来说，有实力的大公司是较好的选择。那么基金公司产品线上种类繁多的基金又该如何进行优化选择呢？这时，投资者需要的就是寻找更具有持续回报能力的基金。

投资者的最终目的是为了获得投资回报，如何才能以既定的资金获得更大的回报无疑是投资者最关心的问题。通过前面的几节内容，我们已经基本了解哪种类型的基金是适合自己的基金，本节我们为大家分析哪些基金能为大家带来更多的收益。

有实力的大公司是好的选择

我们已经在选择基金的章节中讲过，投资者首先要选择值得信赖的基金管理公司，因此我们在选择基金的时候，一定要对其基金管理公司是否有较强实力给予足够的关注，当然，最直观的指标就是这个公司的规模的大小。这种说法可能对一些中小公司不够公平，但相对于中小公司来说，大公司旗下的产品的确有更大的概率超越同类基金平均水准。

我国自 2004 年初开始设立中国基金业金牛奖，该奖项是由中国证券报主办，中国银河证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、天相投资顾问有限公司三大实力机构协办的一项基金评奖活动，因其评奖标准严格、客观，在业内有极高的声誉。中国基金业金牛奖自2005年起设立年度金牛基金管理公司奖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

项，每年评选出10家具有持续回报投资者能力的基金管理公司。

我们可以看到，前三届获奖的基金管理公司都是有实力的大型公司。我们以2007年1月初的第四届金牛奖为例，本届金牛奖的全部11大类38个奖项被19家基金管理公司所瓜分。这19家基金管理公司在2006年度的基金资产管理净值均超过100亿元，而得奖最多的两家公司都是资产管理净值超过700亿的超大公司。

好基金为什么都在这些大公司?

对于这一情况，2007年1月17日的《中国证券报》做了题为《解密“金牛”赢家》的特别报道，我们现摘录如下：

“资产过百亿的公司才能获得金牛奖，成为今年金牛评奖中出现的一个新现象，这表明，经过了数年的发展，基金行业已走出了仅靠单打独斗创造业绩的时代，在竞争中取胜将更多地依靠公司的综合实力。

“一头喂不饱自己的‘瘦牛’，我们很难指望它成为一头‘金牛’。

“按照业内以往的说法，一家基金公司规模只有到了二三十亿，才能达到盈亏平衡点。事实上，目前部分中小公司的一个突出问题就是生存压力太大，投资管理团队很不稳定，人才流失严重。据业内人士反映，某基金公司对外宣传号称‘强大的投研团队’，其实投资、研究、交易加在一起只有三个人，而另一家公司由于基金经理纷纷跳槽，导致公司老总和投资总监不得不临时兼任基金经理。

“对于那些超越了温饱阶段的基金公司，没有了生存压力的困扰，可以花更多的心思‘练内功’。目前业内排名前列的大公司基本上都建设了一只规模庞大的投研队伍，事实上，部分获奖基金公司旗下有实力竞争金牛的基金往往不只一两只，业内人士分析，对于大公司来说，即使在状态不够理想的情况下，强大的综合实力起码能够保持旗下基金‘东方不亮西方亮’。

由上面的论述我们不难发现，中小公司很难染指金牛奖项，这是因为强大的综合实力是战胜同业的保证。因此这些大公司旗下的产品是我们的首选，这样我们的收益才能有更大的概率跑赢同类基金。

寻找更具有持续回报能力的基金

[redacted]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们已经明确了该如何去选择基金公司，那么在这些优秀基金公司的众多产品中，哪些基金是我们的上选呢？事实证明，只有能够持续表示出较佳的业绩回报能力的基金才是更好的基金。

过往的历史业绩虽然不能够预示一只基金未来的赢利能力，但却可以使投资者判定其持续性和风险等级。世界顶级基金管理公司——先驱集团（Vanguard Group）的创始人约翰·鲍格尔说过："在任何情况下，持续性都是一只好共同基金的优良品质。聪明的投资者在基金选择过程中应重视它。"

研究机构公布的基金评级，能够帮助我们很好地了解并选择基金，但投资者还是应该根据自己的投资目的以及该基金是否具有持续回报能力等方面进行全面地分析。有些基金净值短期表现优异，多数时候却销声匿迹，这种"一月之星"、"一周之星"缺乏持续回报能力，其价值值得怀疑。但某些基金营销人员却喜欢用这些短期业绩数据来进行宣传，如果我们被这种基金所吸引，那么投资获得的最终收益未必理想。

俗话说，笑到最后才能笑得最好。因此，投资者真正应该关注的是那些在过去两三年甚至更长的期限中表现出较强的持续回报能力的基金。研究机构对于基金的评级是我们挑选优秀基金一个重要参考标准，只是我们需要重点留意投资评级中对两年至三年期的基金的评价，其中获得五星和四星的基金是比较好的投资对象，不过这些也不是绝对的，投资者还要根据自己的具体情况做出抉择。

当然，2005年下半年以来成立的基金中也涌现出一批净值高增长的基金，其中不乏优秀品种。但考虑到其运作时间不长，且恰好赶上了一波牛市，就运作的成熟度而言较之老牌绩优基金还是有一定的差距。老牌绩优基金经过了熊市、牛市的双重考验，基金管理人的管理运作水平和风险控制能力已经得到充分的检验，而且老牌绩优基金的客户群体比较稳定，也有利于基金的稳定运作。因此，投资者在寻找更具有持续回报能力的基金时要多做观察，谨慎而行。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 不要把所有鸡蛋放在一个篮子里

俗话说，不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里，讲的就是分散风险的必要性。构建投资组合的意义就正在于可以有效地分散风险。但构成投资组合的基金数量并非越多越好，就目前我国的市场情况而言，投资者持有的基金数量可以在3～10只之间，超过10只的基金组合分散风险的效果就会减弱了。明确了以上几点，投资者根据自己的需求构建投资组合就会成竹在胸了。

鉴于基金风险较低、收益较高而且能节省投资者不少精力等优点，加之2006年基金获得巨大收益的示范效应，越来越多的人加入基民大军中。目前，我国的开放式基金已经超过了240只，从积极型到保守型一应俱全，诸多业绩优秀的基金足以让投资者挑花了眼。我们在前面几节中都是讨论单只基金的选择，事实上，精心选择不同类型的基金、构建合理的投资组合，以达到适度分散风险的目的才是最理性最有效的做法。

投资组合可以有效分散风险

俗话说，不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里，讲的就是分散风险的必要性。如果投资者只买一只基金，那么等于将赌注完全押在它的身上，投资者的收益将完全被这只基金的波动所左右，投资回报就会变得很不稳定，对一些偶然因素或突发因素造成的资产损失的防范能力也会大大下降。而构建投资组合的意义就正在于可以有效地分散风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金管理公司正是熟谙这点，因此即使最激进的股票型基金，其投资股票的份额也不能超过总融资量的70%，其余的部分则进行一些稳健投资。因此我们在选择基金的时候，不妨也向基金公司学习，构建一个自己的投资组合。

但是，建立了投资组合就一定可以有效分散风险吗？当然不是。如果投资者投资的基金都是股票型基金，当股票市场处在恐慌抛售的行情下时，所有的股票都无法幸免，那么投资者构建的这个投资组合显然无法有效地分散风险。

因此，投资者进行分散投资时要首先考虑相关性、收益和波动三个因素。依然以投资者投资的基金都是股票型基金为例，投资者的收益必然会跟着市场形势以及基金经理对市场判断的正确率大小而起伏。虽然长期看来，投资者依然可以享受市场整体上涨的格局，但就短期而言，基金波动还是比较大的，即风险较大。因此只有将两个完全不相关的基金（如股票型基金和货币市场基金）组合到一起，短期波动才会大大降低，但同时要注意的是，投资者的长期收益也将平均化。

投资组合是指为求投资绩效或分散风险，将各种不同性质种类的基金加以组合。投资当中最重要的一环就是风险控制。从时间上来看，长期投资可以熨平短期风险，从“空间”上来看，分散投资则可以削弱市场波动带来的影响。因此把分散投资和长期投资结合到一起，这无疑是投资者想要的最佳结果。当然，投资组合并不是一成不变的，投资者还是应该根据市场的情况，对组合进行相应的调整。如在股市熊市时，不妨将投资组合的核心放在债券基金或货币市场基金上，减少股票型基金在基金组合中的比例；当股市一路走高时，也应该对股票型基金在基金组合中的比例做相应地加大。

买多少只基金更合适

上文已经说到应该构建投资组合来有效分散风险，但这个投资组合应该由几只基金组成呢？许多人在投资时非常盲从，或是因为熟人推荐，或是因为基金公司或银行网点促销，不断买入新的基金，导致持有基金种类越来越多。这无疑是构建投资组合的一个误区。要想构造一个可以有效分散风险的投资组合，基金数量固然不能太少，但也并非基金数量越多越好。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有专家指出，投资者持有基金的数量太少，容易造成投资组合的剧烈波动，影响投资收益的稳定性，是无法有效地分散风险的；而基金的数量太多，同样无法提高分散风险的效率，因为基金组合的安全性并不会因为基金数量的增加而增加。国外的相关机构研究表明：当投资组合中的基金数量达到8～15只时，投资组合的表现就会和市场指数的表现相近，这表示8～15只基金的投资组合的确能够分散市场风险，但分散风险的能力还是有限的。而当投资者持有的基金数量超过这一数字时，这样的组合并不能进一步产生分散风险的效果，甚至可能会出现基金数量与分散风险效果成反比的现象。

那么，对于新基民们来说，投资组合应该由几只基金组成更科学呢？就目前我国的市场情况而言，投资者持有的基金数量可以在3～10只之间，超过10只的基金组合进一步分散风险的效果就会减弱了。

投资者拥有3～10只基金就意味着基金组合的风险一定得到分散了吗？如果这10只基金都是股票型基金，无论它们是大盘、小盘、价值、成长都在很大程度上受到整个股票市场的波动影响。即使做了好的组合，但当大盘整体下滑的时候，这样的组合也不可能独善其身。所以，投资组合中的各基金品种相关性越高，分散风险的效果越差，一组同类型的基金构成的投资组合，是无法有效分散风险的。因此，在同一投资组合中，类型相同的基金有两三只就完全足够了。

根据自己的需求构建组合

投资组合能够有效分散风险，那么投资组合应该如何构建？其实投资组合如同基金一样，无所谓好与坏，关键在于是否适合投资者。因此投资者应该根据自己的需求来构建组合，最基本的方法是通过调整不同基金的比例配置，去满足多样化的需求，使投资者的基金资产在风险收益上更符合个人的需求。

我们在“挑选合身的‘衣服’”一节中已经对于不同类型的基金适合于哪类投资者作过介绍。即具有高收益、高风险特征的股票基金，适合那些追求高回报并能够承受较高风险的积极型投资者；以“稳”取胜的混合基金适合于稳健型



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者；而保守型投资者则更适合投资债券基金、货币市场基金这种本金绝对安全、流动性高、回报略高于存款的基金类型。

但如果我们简单地以积极、稳健、保守三种类型来概括投资者的类型，又会抹杀同一类型投资者在年龄、投资目的、风险承担能力、期望收益等多方面存在的差异。例如，小王是一位保守型的投资者，但他计划5年内买房，所以希望在保持总体资产低风险的同时，配置一部分风险收益较高的资产。因此由40%的货币市场基金、40%的债券基金、20%的股票或混合基金构成的投资组合更适合他。

投资者可以根据资金的不同用途，按照一定的比例分别进行投资，这也是一个根据自己的需求构建投资组合的可行方法。毕竟一个家庭的财务目标是多样的，包括诸如买房买车、旅游消费、防范意外、子女教育、退休养老等许多方面。投资者完全可以根据自己不同的财务目标，结合资金的投资期限和个人偏好来选择不同的品种。例如，对青年人来说，退休养老的投资多年后才会使用，不妨选择一些具有长期增值潜力的股票或混合基金；如果为了改善家庭的日常财务状况，较为稳健的分红型产品则是很好的选择；而对于一笔随时可能会动用的钱，与其放在银行里贬值，不如买成货币市场基金更好。

投资组合必须有核心

一个好的投资组合必有3至4只业绩稳定的基金，构成核心组合。核心组合是投资者实现投资目标的核心力量，堪称是整个投资组合的坚实基础。可以说核心组合的构建对最终投资目标的实现起着决定性的影响。

构建核心组合如同盖房子前打地基，只有地基牢固了，盖的房子才会稳固。因此核心组合应该选择那些费率低廉、基金经理在位时间较长、投资策略容易理解的基金。这样的基金业绩相对稳定，起着组合稳定器的重要作用，当投资组合中其他基金回报大幅下降时，这些基金可以减少整个组合回报的下降幅度。核心组合作为投资者赖以实现投资目标的主要部分，其比重最好占整个投资组合的一半以上(有些核心组合甚至可以占到整个投资组合的70%～80%，甚至100%）当然这都是因人而异，并没有固定的标准，具体的操作还是要结合投资者的投资目标和风险承受能力来决定。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来说，长期投资的核心组合可以选择大盘平衡型基金，因为平衡型基金同时兼有价值型和成长型的特征，波动相对较小，比较适合担任核心组合中的角色。中短期投资的核心组合由短期和中期波动性较大的基金组成比较适合，例如一些高信用级别、期限较短的债券的基金。总之，不论投资者准备进行长期投资还是中短期投资，选择基金作为核心组合都应首选那些业绩稳定、波动性小的基金。

投资组合中，核心组合之外的被称为非核心组合。非核心组合是核心组合的有益补充，通常由波动较大的基金组成，主要能起到分散投资、提高回报的作用。非核心组合可提高组合的回报，但同时也需要承担较高的风险，因此投资者在构建非核心组合的时候要注意适度，一旦投资过多，那么将会承担起过高的风险，这样反而阻碍了投资目标的实现。非核心组合可以选择中小盘基金、行业基金、新兴市场基金或是投资策略比较集中的基金，这样既能够充分实现投资的多元化，还可以增加整个基金组合的收益。

虽然投资组合中的非核心组合不是必需部分，但却可以提升整个投资组合的回报，并增加投资的分散性，可以称得上是核心组合的有益补充。当然，前面我们也提过，非核心组合的高回报是以承担较高的风险为前提的，因此如果投资者的投资风格比较保守，则可全部投资在核心组合上，或大部分投资在核心组合上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 一劳永逸不可取

并非构建好一个投资组合就能一劳永逸，投资者还必须管理投资组合，并对它进行实时调整，这样才能保证它按照我们期望的轨道运行。投资者可以根据投资组合能否达到投资者期望、市场情况、年龄以及风险承受能力的变化等诸多因素对其进行调整。但这种调整切忌频繁，否则只会徒劳地增加成本，还很可能导致基金组合失去核心，从而降低了整个组合的收益率。

上节我们详细介绍了如何构建基金投资组合，那么投资组合构建好后就能够一劳永逸了么？事实证明并非如此。我们必须管理投资组合，并对它进行实时调整，这样才能保证它按照我们期望的轨道运行。

当基金投资组合无法达到投资者的期望，这时投资者就应该考虑是否需要对现有的这个基金投资组合做出调整了。例如，投资组合的收益无法让投资者满足；或者它的波动程度大大超出了投资者的承受能力；或者是组合的成长性尚可，但未向投资者提供足够的红利分配以满足其支出，等等情况下，投资者不妨做出适当的调整，使组合能够达到自己的预期。当然，如果投资组合中不同类型基金的配置比例在实际运作中逐渐偏离原先的设定时，投资者也需要考虑是否对其做一些调整，使其回到正轨。

我们举个简单的例子来说明。工作不久的李小姐是一个稳健型的投资者，2006年初她开始投资基金，用自己闲置的5万元买了一只股票基金和一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只债券基金，其配置比例为各50%，这就构建了一个简单的基金投资组合。在此后的一年时间里，股票基金的净值增长率是120%，而债券基金的净值增长率是30%。由于这两只基金的净值增长不同步，股票基金在整个投资组合中达到68%，而债券基金则缩减至32%。这个投资组合的风险收益水平明显提高了，其风格正在向偏积极型转变。此时，李小姐就需要考虑是否需要卖出一部分股票基金、买入一部分债券基金，以恢复初始的资产配置比了。当然，专家建议投资者应该在资产配置比例偏离原计划的5%～10%时就做出相应调整。

在我们的投资组合中，以股票为主要投资方向的基金如股票型基金和混合基金等，其长期平均增长率显然要高于债券基金和货币市场基金，这就造成了基金投资组合中不同类型基金配置比例逐渐偏离原先的设定。

当然，也有可能投资者本人的投资倾向和投资目标发生了变化，并由此对投资组合做出相应的调整。一般来说，这种调整分为积极和保守两种不同的风格。

积极调整，收益率高

对于刚刚投资基金的新手来说，最初可以先构建一个相对稳健的基金组合，等到积累了一定的经验后，可以再根据自己的实际需求以及风险承受力对最初的组合加以调整，从而提高组合的风险收益水平。或者投资者的前期投资有较大收益时，也可以考虑在已实现盈利的基础上放大整个组合的风险收益水平。当然，如果投资者对自己的基金知识掌握程度有了足够的自信，对风险的承受能力提高，而且对于市场变化已具备了一定的掌控能力，可以考虑采取更积极的策略进行投资。

上文的例子中，李小姐用闲置的5万元购买了一只股票基金和一只债券基金，其配置比例为各50%。一年后股票基金的净值增长率是120%，而债券基金的净值增长率是30%，除去本金后的收益为3.75万元。此时的李小姐对基金市场有了一定的了解，而且在有了3.75万元的赢利作为“安全垫”的情况下，她的风险承受能力也有了提高，因此她打算采取更积极的策略，加大股票基金的持有份额。因为即使股市整体下跌，用赢利的3.75万元垫底的李小姐已经能够



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

承受较大的风险，而且只有在股票型基金下跌50%的情况下，才会威胁到本金的安全，不过这种情况出现的可能性并不大。但如果股票市场继续上涨，调整后的投资组合收益势必较原组合有较大增加。因此，李小姐最终决定将2.5万元的债券基金保留，用其余的6.25万元全部买入股票型基金。

当然，如果投资者对市场的长期上涨趋势有足够的把握，也可以考虑增加股票基金的投资比例，提高组合的风险收益水平。不过，这要求投资者对市场的判断力足够准确，因此，并不建议投资者仅靠对市场趋势浅层次的认知，对股票型基金进行盲目的追加投资，还要视自己的风险承受能力而定。

保守策略，安全性强

随着投资者年龄的增长，其风险承受能力越来越弱，此时则可以考虑逐渐采取更稳健的策略，即提高债券型基金和货币市场基金在自己基金组合中所占的比例。

有一种特殊类型的基金叫做生命周期基金，是根据投资者不同人生阶段风险收益偏好的不同而设计的一种配置型基金。此种基金一般都有目标期限，随着所设定目标时间的临近，基金会不断调整其投资组合，降低基金资产的风险，追求在和目标持有人在生命不同阶段的风险承受能力相适应的前提下实现资本的最大增值。在国外的基金市场中，生命周期基金的种类是非常多的，几乎能够涵盖每个目标时间。我国目前只有大成财富管理2020生命周期和汇丰晋信2016生命周期两只基金。以大成财富管理2020生命周期基金为例，这只基金前五年的投资目的重在获利，因此投资股票的比例最高可达95%；之后越接近目标期限（2020年），股票所占比例上限越低，债券所占比例下限越高，收益越稳健，此举重在保值。到2020年之后，这只基金逐步演变为一只低风险的债券型基金。不过这种生命周期基金是很有针对性的，如果投资者还有25～30年的投资期，那么无论买“2020”还是“2016”都是不合适的；当然如果只有几年的投资期，那么也是不合适的。

如果投资者没有找到适合自己的生命周期基金，也不必遗憾。投资者完全可以参照这种理念，根据自己的年龄和人生计划，对自己的基金投资组合进行调整。而且我国的基金市场也日趋完善，相信以后生命周期基金的数量一定会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增加，并且能够涵盖每个投资者需要的目标时间。

当市场趋势变坏的时候，投资者需要把自己的组合向稳健型调整，可以增加债券基金以及货币市场基金等低风险品种的投资比例，而股票型基金或混合型基金也应该采用以配置波动性较小的、较为稳健的品种为主的策略。

还有一种特殊的情况，当投资者的投资收益达到甚至大大超出了原定的目标时，投资者最好将组合向稳健的方向进行调整。从某种意义上说，投资本身也反映着一个人的人生态度。很多人在投资收益远远超过原定目标的情况下，不仅不会见好就收，反而会把自己的目标定得更高。这样做的风险无疑也是很大的。因此，无论如何不要忘记，自己其实有另一种选择，有时候适可而止也是一种智慧。

当然，在调整组合配置比例时也要注意方式方法，不一定要将需减少持有的基金卖出。因为基金的申购和赎回都要一定的费用，因此在调整组合时要考虑尽可能地降低成本。投资组合中不同类型基金配置比例的改变不一定要靠卖出，对于那些需要提高配置比例的基金，投资者完全可以通过追加投资的方式进行调整。把新增资金都用来申购也可以达到调整配置比例的要求，或者也可把不需要增加配置比例的基金所分配的红利转投向需要提高配置比例的基金，同样可以达到投资者期望的效果。

最后必须说明的是：对投资组合的调整是必要的，但这种调整绝对不能过于频繁。对于基金，尤其是以股票为主要投资对象的基金，投资者应当保持一定的耐心，以长线投资为主。巴菲特说过“投资不在于做了几个非凡的决定，而在于少做几个愚蠢的决定。”如果只是受别人的影响，或是因为眼红有些基金涨得更好就盲目地进行调整，那么这种调整无疑就是愚蠢的，只会徒劳地增加成本，还很可能导致基金组合失去核心，从而降低了整个组合的收益率。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 是谁打破了你的发财梦

多数随大流购买基金的人们对于基金产品的特性、自身的财务需求和风险承受能力并没有清楚的认识，只是在别人的赚钱效应示范下，便怀揣着发财梦兴冲冲地入了场，甚至卖房卖车买基金的也不乏其人。这样的新基民既缺乏承受风险的能力，也缺乏承受风险的准备，一旦遇上基金净值大幅调整，必然手足无措。巴菲特说得好："当你坐在赌桌旁，还认不出谁是冤大头时，你就是那个冤大头！"

2006年中国国内基金规模和基金新增开户数已达6100多亿份和700万户，双双创出历史新高。尤其自2006年下半年以来，排队买基金成了国内银行的一景。根据央行公布2006年第四季度的问卷调查显示，选择基金作为最主要金融资产的居民人数，从第三季度的占总人口的6.7%猛升至10%，基金已经成为中国居民家庭除储蓄存款外拥有最多的金融资产。

与此相对应的是2006年新基金的发行也屡创纪录：2006年12月1日，工银瑞信稳健成长基金在开始募集的第一天，由于当天发行势头非常火爆，为避免基金规模过大，该基金于发行第二天便紧急公告终止募集；2006年12月7日，一天之内嘉实策略增长基金疯狂募集400亿元，创下了国内首发规模最大、发行速度最快这两项纪录，在很短的时间内就刷新了广发策略此前创下的过百亿纪录……专家预计，汹涌而至的资金使得国内基金管理规模在2007年中将突破1.1万亿元，而2006年年底这一数字仅8564亿元。

面对如此火爆的基金市场，许多人心动了。"你买基金没？""你的基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨了多少？”已经演变成为熟人之间的“问候语”，基金正在成为市民茶余饭后的热门话题。但多数随大流购买基金的人们对于基金产品的特性、自身的财务需求和风险承受能力并没有清楚的认识，只是在别人的赚钱效应示范下，便怀揣着发财梦兴冲冲地入了场，甚至卖房卖车买基金的也不乏其人。这样的新基民既缺乏承受风险的能力，也缺乏承受风险的准备，一旦遇上基金净值大幅调整，必然手足无措。巴菲特说得好：“当你坐在赌桌旁，还认不出谁是冤大头时，你就是那个冤大头！”因此对于基金运作过程中存在下面几种风险，投资者需要有所了解。

流动性风险

任何一种投资工具都可能面对流动性风险，也就是当投资人需要卖出时所面临的变现困难和不能在适当价格上变现的风险。通俗一点说就是指无法在适当的价位找到交易对手（买方），将导致你不得不以比合理价格低得多的价格卖出。

一般来说，无法在适当的价位找到交易对手（买方）的风险是针对封闭式基金而言，开放式基金正常情况下不存在这样的风险，但当基金面临巨额赎回或暂停赎回的极端情况时，基金投资人就有可能会承担无法赎回或因净值下跌而低价赎回的风险。

正常情况下，基金管理人必须以基金资产净值为基准，接受持有人的赎回。但是当出现基金巨额赎回从而导致基金管理公司采取暂停赎回措施，基金持有人就有可能无法按照当日基金单位净值全额赎回了。基金管理公司操作是以我国《证券投资基金运作管理办法》为依据的。《管理办法》第二十三条规定：“开放式基金单个开放日净赎回申请超过基金总份额的10%的，为巨额赎回。开放式基金发生巨额赎回的，基金管理人当日办理的赎回份额不得低于基金总份额的10%，对其余赎回申请可以延期办理。”但有一点必须注意，当持有人的赎回申请被延期时，持有人还有可能承担日后净值下跌的风险。

还有一种流动性风险是基金持有人大规模赎回导致基金经理被迫在市场上抛售股票，并由此带来的风险。在市场整体环境转弱时，找到接盘卖出股票本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来就是一件比较困难的事情，而基金持有人的赎回需求迫使基金经理只能优先考虑资产变现，而无法考虑如何才能以尽可能合理的价格卖出股票。因此，在基民赎回与净值波动之间可能出现净值下降——持有人挤赎——基金经理抛售——市道大跌——净值再降这样的恶性循环，并导致净值大幅“缩水”。

机构运作风险

基金的运作牵涉到很多环节，例如基金管理人、基金托管人、注册登记结算机构、交易所和代销机构，这些都为基金提供支持。在运行过程中，这个庞大的体系的某些环节也可能发生问题，这些问题为基金持有人带来的就是风险。

基金管理人的投资管理制度、风险管理制度和内部控制制度健全与否，能否有效防范道德风险和其他合规性风险，是否会出现损害基金持有人利益的事情如内幕交易、利益输送、操纵市场等行为，这些都有可能危及持有人利益。如技术环节的差错、持有人信息资料的错误，相关机构的低效率等等都可能导致申购赎回出现延误，以致让持有人吃亏。

这种机构运作风险是不可预测的，但是却是有办法合理规避的。我们可能无法预测未来，但是却可以根据基金以往的运作情况来决定自己的投资目标，因此投资者在选择基金前对其进行全面了解就非常必要了。当然，长期持有也是一种规避的方法。机构运作风险属于偶然因素，因此对于长期持有者来说就不会构成太大的损失。

市场风险

市场风险是股票市场价格波动导致基金收益水平发生变化而产生的风险。对于基民来说，尤其是以股票或混合基金为主要投资对象的基民来说，市场风险是经常会遇到的风险。

股市风云变幻，宏观经济、利率基准、政策指向、公司业绩、市场心理等诸多因素的变化，都有可能引起市场的波动。在股市下跌过程中，以股票为主要投资方向的基金必然会受到影响。虽然基金管理公司可以通过组合投资来分散由公司业绩、市场心理等偶然因素带来的风险，但是却很难回避市场整体下跌所带来的风险。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

讲到这里，我们要引入一个概念——做空，比如说当你预期某一股票未来会跌，就在当期价位高时卖出你并不拥有的股票，再在股价跌到一定程度时买进，利润就是其中的差价，这种做法就是做空。国外的股票市场发展较早，因此各种机制非常健全，国外的基金经理人可以运用做空机制和股指期货等风险管理工具来防范系统风险。但目前，我国交易机制单一，没有做空机制，基金经理人只能在市场上涨时通过做多来赢利。而在市场整体低迷或下跌时，基金经理操作难度将大大增加。

同时，我国证券市场还存在投机性较强、波动性较大等特点，个股乃至市场无缘无故大跌或莫名其妙大涨的情况也时有发生。如果遭遇暴跌，基金经理是很难及时对手中股票进行减仓处理的，那么基金净值出现大幅下降也难以避免。这在2007年1月底2月初的几次市场单日大幅下跌中得到了具体地体现，下跌当日基金净值出现5%以上的跌幅，不过这也并不罕见。

正确认识风险

世界上最伟大的投资大师巴菲特说："成功投资最重要的两条原则是：一，永远不要亏损。二，永远记住第一条。"很多人并没有进行理财投资，未知带来的恐惧让他们远离投资，尽管这样做不会有任何损失，但也没有什么收益。投资对于巴菲特而言，是不会有损失的。并非市场对巴菲特非常垂青，而是巴菲特知道风险在哪里，知道该如何规避和控制风险。

当然，投资收益和风险存在一个共生的关系。要获得高的收益就必须要承担较高的风险。但对于风险我们应该有个正确的态度。大师的投资理念当然是最值得我们借鉴的，我们要做一个理性的投资者，了解风险在哪里，特别是要了解应当如何防范和控制风险，让它不会超出我们可以承受的能力。比如，我们强调选好公司重于选好基金，当市场出现风险时，好公司的价值就会体现出来。再比如，测定自己的风险承受能力，并根据自己的实际需求选择合适的基金类型，构建合理的投资组合，这样能有效地帮助你抗拒市场波动带来的风险。只要采取有效的措施，风险是可控的，我们就没有必要过多地担心。

要获得高的收益就不得不承担较高的风险，但并不是承担较高的风险就一定可以获得高的收益。下面的这个故事就很好的说明了这个问题。一个消防员

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在执勤时从火场救出了一个孩子，老板大大地奖励了他，因为他冒着巨大的风险完成了艰巨的任务。后来，这个消防员在没有任务的情况下再次在火场中救了人，而且他当时没有做任何防护措施，但老板却狠狠批评了他，因为他冒了不必要的风险。其实投资也是这样，有些风险是无法避免的，那么我们需要努力去降低这种风险。有些完全可以避免的风险如波段操作、盲目抢购新基金等带来的额外风险我们就没有必要去承担它了。

在这个浮躁的时代，赚大钱、赚快钱已经成为多数人的投资哲学，这让人们凭空承担了太多不必要的风险。很多人的失败并非源自不可控制的风险，而是因为欲望让他们对风险视而不见。从某种意义上讲，如何投资反映了一种生活态度，乐观是必要的，但哪里是欲望的合理界限，却是每个人都应当求之于自身的问题。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 平常心是福

投资者应该以良好的心态对待市场的变化。2006年的基金收益是不可复制的，如果还抱着50%～100%的收益期望是不现实的，基金短期的波动一定会存在，所以对基金进行长期投资所得的收益会更加稳定和丰厚。我们在这里选择了几个案例，希望大家通过实际的案例了解基金市场，懂得用平常心态持有基金，用客观的态度购基金，理性看待基金净值的上涨与下跌。

现在，懂得理财重要性的人越来越多，我们在这里选择了几个案例，希望大家通过实际的案例了解基金市场、懂得用平常心态看待基金、用客观的态度购买基金、理性看待基金净值的上涨与下跌。毕竟基金经理不是神，他们对行情的把握也有失误，不能求全责备，因此投资者应该以良好的心态对待市场的变化。2006年的基金收益是不可复制的，如果还抱着50%～100%的收益期望是不现实的，基金短期的波动一定会存在，所以对基金进行长期投资所得的收益会更加稳定和丰厚。

案例一：

小陈在学校主修经济管理专业，2006年研究生毕业后进入银行工作，工资在3000元左右。由于工作的需要，小陈对基金开始进行了解，并加入到了基民的队伍当中。

此前，购买基金的主力是机构，并且很多都是银行的信贷客户。他们会根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据合作银行的要求，总要购买50万元至100万元不等的基金，但一般都是过封闭期后立刻赎回，纯粹是为了帮银行完成销售任务，很少出现赢利的情况。可小陈却看好基金，认为将自己的闲置资金购买基金，由具有投研团队的基金管理公司进行操作比存在银行或自己直接投资股票的效果都好。由于当时小陈刚刚参加工作，手头的资金有限，但考虑到自己的收入还比较稳定，小陈投资基金采用了定期定额的方式，对上投阿尔法和广发稳健进行投资，并积极关注着基金市场的变化。

到2006年下半年，基金行情发生变化，收益开始有所增加。9月，小陈根据自己的风险承受能力，选择了具有风险系数偏低、抗跌性强等优点的嘉实稳健基金，以1.003元的净值买入，购买了30000份。2007年2月，嘉实稳健基金的净值涨至1.53元，虽然已经有了50%以上的收益率，可是小陈认为嘉实稳健基金还有上涨的空间。但由于当时小陈及其男友准备买房，且首付款不足，小陈忍痛将嘉实稳健卖出。果然，嘉实稳健基金于2007年6月28日实施该年第一次分红，每10份派发红利0.5元。根据晨星中国最新的基金评级，嘉实稳健今年以来总回报率67.58%，最近一年总回报率143.46%，成立以来总回报率277.79%，显示出强劲的增长势头。小陈对于当初的割肉有些后悔，但总算有了属于自己的房子，这从某种程度上来说也是一种补偿吧。

小陈的牛刀小试就有了不俗的收益，她的父母也拿出自己积蓄的一部分让她打理。小陈觉得单一种类的基金风险较大，因此准备构建自己的投资组合。考虑到父母对于风险的承受能力较差，将父母的那部分资金投入长线稳定的基金，而将自己的那部分资金投资激进型基金。她根据基金的风格，选择投资大盘的基金、小盘的基金、混合型稳定性基金各占自己投资比例的1/3。分别投入广发小盘10000元、上投双息10000元和上投中优10000元，分配方式全部为红利再投。这个股票基金组合的投资回报率已超过20%。对于父母的那部分资金，小陈准备用一部分购买银河稳健和嘉实稳健，剩余的部分选择债券型基金。只要她父母没有需要，就不会进行赎回。小陈做的是基金定投，她准备将一部分基金收益作为养老或给孩子的专项教育资金，也属于长期持有。如果市场发生变化，小陈也只准备对补充的基金品种进行调整，不做全面赎回的打算。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小陈还打算结婚以后每年拿家庭收入十分之三的余钱，进行短线基金操作，将操作的投资收益，继续投入用于短线基金操作。

小陈的理财方案无疑是成功的。因为小陈在拟定理财方案时首先考虑到了风险，并且能够对自己的基金投资进行组合投资，从而分散了风险。同时，还兼顾到长短期的不同需要，选择不同投资风险的基金。希望小陈的理财方案能够启发读者，让读者也能够根据自己的需要来构建属于自己的投资组合。

案例二：

老高已过而立之年，赡养父母、孩子上学，花钱的地方是越来越多，可工资却始终不见涨。老高就把心思花在了理财上，他把家里的一部分资金投入到了股市中。老高在股市里忙活得十分辛苦，单位不让炒股，他只能偷偷地上网看一下。但在熊市中，他是越炒越套，数个来回下来，5万块钱炒得只有一半了。爱人对他也是一直埋怨。在2006年初，他听人说大牛市来了，就琢磨着借借大牛市的东风，赚它一笔。可谁想到尽管股市的指数一直在涨，可他真正的收益却还是有限，连5万块的本金都没有赚回来。

在爱人的连番抱怨下，老高从股市抽了身，可他还是觉得把钱都存在银行里不划算。一天，老高走在街上，接到关于基金的宣传单。老高在仔细研究了基金的相关知识，周末还去书店看了一些有关基金投资的书，越看越觉得基金投资值得信赖。他想，基金公司的组合投资、选股模式等等都是比较严格和科学的，怎么着也比自己在股市中瞎撞要好。虽然家人都不太赞同，可老高还是说服了他们，并且向家人保证如果基金再赔，那就不再动投资的念头了。

老高再进行了一些考察后，选择了业绩增长较快的景顺内需增长基金。当时这只基金的净值快达2元钱了，老高有点犹豫，但后来经过反复的考虑和比较后，老高觉得增长的空间还是很大的，于是买了2万份。买入的价格是1.94元。此后短短不到四个月的时间里，景顺内需增长基金净值增长就到了2.56元以上，这是老高没想到的。这也让一直持反对意见的家人对他的投资理念心悦诚服。

在尝到了基金的甜头后，老高决定将家里的大部分闲置资金投入基金市场。考虑到股市的风险较高，老高决定只将一半的资金投入股票型基金和混合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

型基金，而另外的一部分他选择投入风险较低的债券型基金。对于家庭日常需要的那部分流动性资金，他选择投资货币市场基金。

股市有很多的不确定性，宏观经济、利率基准、政策指向、上市公司业绩、市场心理等诸多因素都影响着股市，所以投资股票风险较大，而且股价容易波动，需要投资者花很多时间和精力去研究。而基金管理公司的投研团队以科学的方法研究股票或债券，合理进行组合投资，力求使基金在控制风险前提下获得较好收益。若您的时间和精力有限，又想分享资本市场的收益，我们建议您像老高一样购买基金，享受专业化理财。

案例三：

越来越多的人加入到了基民的大军中，在这个“基”情燃烧的岁月中，投资者也要当心，切记不要盲目投资。

2006年底，范大婶在亲戚的撺掇下，购买了南方绩优成长基金，2007年初资金就翻了一番。范大婶从此就迷上了基金。与其他的基金迷不同，范大婶对于基金只停留在“能赚大钱”的错误表层认识上。2007年初，一个名为“英国皇家网站”的网站正在“热销”基金，其高额的回报率让不少人怦然心动。这个网站设立于2007年1月20日，其基金购买指标为8000元，低于指标的，每日返利2%；达到8000元后，每日返利2.5%；超过8万元，每日返利3%。范大婶看到了还有比普通基金更能赚钱的“火基”，喜不自胜，将自己多年积攒的十几万元全部投入其中，然后每天乐滋滋地通过“英国皇家网站”看着自己投资的高额返利在不断上涨。范大婶是个热心肠的人，她觉得自己发了财也应该告诉周围的街坊邻居们。2006年底基金的巨大收益让大家对这种高额的回报率没有丝毫的怀疑，许多街坊都在范大婶的撺掇下按网站的要求进行了“开户”，并通过工商银行向网站提供的账户汇去了自己辛辛苦苦赚来的血汗钱。但4个月后，这家网站就一直无法打开了。这时，大家才开始怀疑被骗，范大婶在儿子的陪同下向当地警方报案。警方通过侦查后发现，所谓的“英国皇家网站”其实是一个非法境外网站。与此类似的还有美国“Good - morning”（早上好）基金网站，到目前已经运营半年多时间。投资者们在这些网站上每天都能看到基金上涨，但如果要将“红利”兑现，系统便会出现“网络忙，请下次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再兑现”的对话框。实际上，这些红利全部是网络虚拟的，根本无法兑现。范大婶这下彻底懵了，不但输了自己的“棺材本”，连周围邻居们也对她怨声载道。幸好公安部门及时侦破了此案，捣毁了以基金为名诈骗为实的犯罪团伙，将受害者的钱追了回来。

其实，这种海外基金是由一批诈骗团伙在网上操纵的，以“互联网为平台、境外基金为幌子、高额回报为诱饵、诈骗钱财为目的”的虚拟网络平台。他们惯用的手法是打着私募基金的名义进行资金募集活动，以高额的红利为诱饵骗投资者将资金委托公司经营。这些不法分子通过互联网设立投资基金，采取临时租用互联网国外服务器或者注册外国网址的手段，推出了所谓的“网上投资，按日返款”的“新型投资理念”，利用高额回报率诱骗一部分怀揣“高额回报、快速致富”梦想的人掏出家中多年积蓄投入其中。有的网站还采取传销方法，通过发展“下线”来获利。投资者如果发展自己的下线，还会有一笔“介绍费”。高额的收益能诱惑更多的人来投资，早期的投资者一般都能赚到一些钱，但等到投资规模缩小的时候，整个资金链就会断裂，后续的投资者就会血本无归。当众多投资者沉湎于坐等即有高额收入的喜悦中时，网站突然关闭，代理人神秘蒸发。直到此时，投资者方才恍然大悟，但已经于事无补了。所以，在进行投资时一定要加强自我保护意识，提高对高收益基金以及境外投资基金等各类骗局的警惕性。广大投资者要到正规的金融机构对基金进行认购和申购，千万不要轻易相信那些鼓吹“高额回报、快速致富”的网站。

以上的三个案例，具有很大的代表性。如果想在基金市场中取得让自己满意的收益，就必须深入地了解各类基金的性质，研究基金公司和基金经理的投资策略，构建一个适合自己的投资组合。如果在对基金一无所知的情况下迷信基金的高收益、忽略基金存在的风险、盲目投资，就很可能出现亏损甚至落入诈骗团伙设下的“致富”陷阱中。巴菲特说：“若你不打算持有一支股票达10年以上，那么你当初根本就不要买进。”同理，最后我们还要奉劝那些想通过基金短期投机致富的人们，如果不打算持有一只基金长达10年以上，那么最好也不要买进。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四．计算收益率，巧打算盘多得利

投资基金的最终目的就是获得收益，使自己的资金能够增值。这自然就涉及到了投资的效益问题。本章我们就来弄清楚投资收益率的计算方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 你有多少“财”和“胆”

不是人人都适合投资的，投资者的必备素质应该是：有致富欲望；心态好、自信、乐观；有一定的财力；有一定的财商和胆商；有一定的风险承受能力和控制能力。因此在做基金投资前，一定要对自己有清醒的认识，要从自己的年龄和收入以及所能承担的风险和期待的收益等各个方面出发，充分权衡选择适合自己的产品。

基金投资，是家庭理财的一个重要工具，“理财不是简单的省钱和赚钱”。因此，我们投资基金时，应该合理分配资金、攻守兼备，而不只是为了最大限度地赚钱而理财。要做到这一点，投资者必须先了解自己的投资能力。我们需要计算和评估自己的经济能力和心理承受能力等，了解基金的种类、收益及风险，这样，我们在选择时就能够更加自信和准确地做出投资决定，达到我们投资的财务安全。

显然，不是人人都适合投资的，投资者需要具有包括风险承受能力在内的多种素质。你做过生意吗？你投资过股票吗？如果你的答案是肯定的，你就有一定的风险承受能力。毕竟，基金投资的风险还是存在。如果答案是没有，我建议你先对自己有一个基本的评估。投资者的必备素质应该是：有致富欲望；心态好、自信、乐观；有一定的财力；有一定的财商和胆商；有一定的风险承受能力和控制能力。

当然，钱到底是自己的，所以还是应该用比较慎重的态度去对待基金投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资。那么，最关键的问题是该把多少存款用来投资呢？这里有一个很简单的算法来估算你应该把多少资产用于投资、把多少用于保守的储蓄最适合你的年龄。如果你是30岁，你至少应该在储蓄上投入30%的资产，各种投资不超过70%。如果你40岁，那么在储蓄上应该投入40%的资产，投资占资产的60%。如果你60岁，储蓄则应该占资产的60%，投资占资产的40%。也就是说年龄越大应该越保守。除此之外，你还应该有充足的"应急资金"，以防万一遇到生病、失业等突发事件。这样一旦有什么事，你也不用临时抛售投资去解燃眉之急。

当你用年龄算法分配了资金并预留了"应急资金"时，你就能够比较从容地去投资了，因为即便投资失败，也不会让你倾家荡产。这点是非常重要的，这决定了你投资的心态。

在做基金投资前，一定要对自己有清醒的认识，要从自己的年龄和收入以及所能承担的风险和期待的收益等各个方面出发，充分权衡选择适合自己的产品。首先，要注意分散投资，不要把所有的鸡蛋都放在同一个篮子中，对应在投资领域就是需要在银行、保险及资本市场中合理地配置资产。其次，还需要注重产品的选择与风险承受能力和理财目标的相匹配。对于年轻人而言，如果能力比较强而且家庭负担也比较轻，可以选择股票型基金；对于中年人来说，这一年龄阶段的人普遍收入比较稳定，但家庭责任比较重，因此投资时应该在考虑投资回报率的同时坚持稳健的原则，尝试多种基金组合，以此来分散风险；对于心理承受能力相对较弱的老年人而言，应该以稳健、安全、保值为目的，可选择货币型和债券型基金这些安全性较高的产品。同时，要注意长期目标对应长期工具，如果是以养老为目的，应选择指数型基金。

投资有风险，而风险的承受能力就决定了你可能获得的收益的大小。其实每个人的风险承受能力都不一样，你的承受能力决定了你投资的基金是什么种类，所以你必须去了解基金的特性，才能取得风险和收益之间的平衡。

基金的特性主要取决于以下两个方面，一个是投资策略，也就是选择什么样的股票或债券等；另一个是资产配置，也就是一个基金中股票和债券或其他成分的比例。投资策略是一个很重要的问题，但在国内证券市场，你也很难严格地讲清各种分类，这件事情就由基金经理去考虑吧。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2006年，几乎所有的基金投资者都成功获利，他们获得的丰厚收益刺激了更多的人加入到了“基民”大军中，可是只要是投资，就存在一定的风险，期望的收益越大，你要承担的风险就越大。投资不是投机，没有高收益低风险的事情，也没有一夜暴富的事情。那么投资基金的风险如何呢？对于投资基金来说，最正确的观点是：短期有风险，而且风险很大；长期则无风险，或者风险很小。

过去的业绩虽然不能代表将来，但我们对未来的预测也只能依赖过去的数据。中国的股票交易历史比较短，我们不妨用美国的股市数据来预测中国的市场。我们可以回顾一下美国从1925年至2002年的股票交易历史。如果你在1925年时投资1美元在大公司股票上，到了2002年，你的收益能够达到1775美元。1925～2002年的这77年中，美国股市经历了多次崩溃，但你最终的收益依然是1775倍，你的平均每年收益可达到12.2%。

如果我们独立的去看这77年中的每一年，却有23年是亏本的，最大一年亏损一度达到－43.34%，在盈利的54年中，最赚的一年收益是53.99%。亏本年份的概率接近30%。

如果我们连续且任意地进行为期5年的投资，最大亏损的年收益则变为－12%，最赚的年收益为24%。亏本年份的概率接近10%。

如果我们将连续投资的时间延长至10年，那么最大亏损的年收益降为－0.9%，最赚的年收益为20%，亏本年份的概率接近3%。

如果我们连续投资20年，最大亏损的年收益为3.1%，最赚的年收益为17.7%。没有亏本年。

综上所述，我们可以发现：如果仅仅进行一年的投资，亏损的可能性是30%；如果做5年的投资，亏损的可能性是10%；如果做10年的投资，亏损的可能性是3%；做20年投资，就不会有亏损了。也就是上文中提出的短期有风险，而且风险很大；长期则无风险，或者风险很小。

当然这些概率都是对股票而言的，或者应该说是对股票基金而言的。股票的收益和风险都是最大的，如果想要降低风险，就只有增加投资的年限。当然你也可以选择投资债券基金或者货币基金等其他种类的基金。如果投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券，在1925～2002年这77年间，美国各个大公司债券的年平均收益只有6.2 %，如果1925年买入1美元的债券基金，到2002年你的收益仅变成了60美元。相比股票的1775美元来说，简直是天差地别，但风险却小得多。如果投资货币基金，显然不会亏本，也没有风险，但货币基金仅有2%的收益，经过了77年后，你的收益仅为4.5倍，而这77年的通货膨胀则为10倍，收益还不抵通货膨胀。

成功往往取决于心态。如果您的心态积极，您就会从别人的成功中受到激励；如果心态消极，您就只会注意胜败，结果就只好看着别人致富。2006年是基民们赚得盆满钵溢的一年，很多新入市的投资者只看到了巨大的收益，往往忽略了2006年取得收益的投资者，他们中相当多的一部分人是在2004年和2005年甚至更早时间入市的，在2006年之前他们曾经经历了一段相当长时间的痛苦和煎熬，因为他们的投资一度都出现过大幅的损失。所以，致富不一定是一种机会，而往往是一种选择、一种坚持。

如果您想通过投资基金致富，您所需要做的只是认识、效仿、坚持：即明白基金是如何创造和积累财富的，效仿已被证实是成功的投资方法，然后坚持不懈地去做。所以，我们要努力去做的是，心态正面积极，在自己可以承受或控制的风险下，去赢得投资基金的较高回报。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 算算你的收益是多少

投资基金的收益来源包括净值增长和分红收益。净值增长是由于开放式基金所投资的股票或债券升值或获取红利、股息利息等，导致基金份额净值的增长，而基金份额净值上涨以后，投资者赎回基金份额时所得的差价，就是投资的毛利。再用毛利减去申购费和赎回费用，就是真正的投资收益。分红收益是根据国家法律法规和基金合同的规定，基金会在满足相关条件的情况下，进行收益分配。投资者获得的分红也是获利的组成部分。

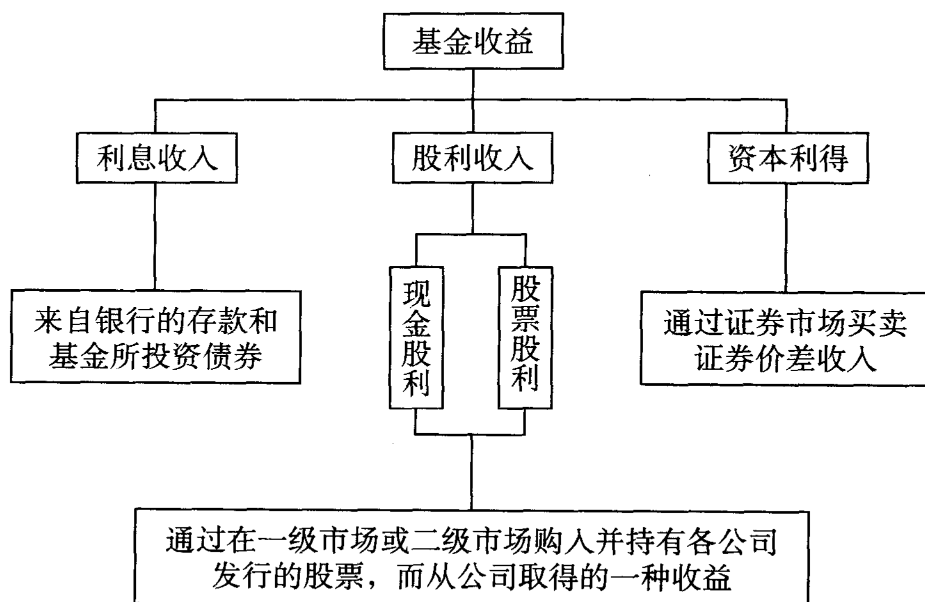
我们投资基金的目的就是为了获得收益，那么，基金的收益是从何得来的呢？基金的收益就是基金资产在运作过程中所产生的超过自身价值的部分。具体的说，基金收益包括基金投资所得到的红利、股息、债券利息、买卖证券价差、存款利息以及其他收入，我们可以通过下面的图来更加直观地了解基金收益。

1．净值增长和分红收益

为了更好地理解基金的收益，在具体讲述前，我们需要先了解一下基金中“净值”的概念。基金的资产净值就是基金拥有的资产减去费用；而把基金资产净值再除以基金所发行的总份额，就是单位净值了。

用公式表示如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金资产净值＝总资产－总负债

基金单位净值＝基金净值÷基金总份额

例如，截至2007年6月28日，A基金的基金资产净值为60亿元，总份额为40亿份，A基金的单位净值计算如下：

单位净值＝60÷40＝1.50（元）

之所以如此详细地解释单位净值，是因为投资者进行基金的申购以及赎回的时候，都要按照单位净值进行计算的。基金净值是基金公司和托管人在每天交易结束后都要进行计算，并相互对照核实的。基金单位净值通常在当日下午6点钟以后就会在基金公司的网站上公布，并且刊登在次日的证券类报纸及网站上。

在这里我们还要引入一个重要的净值——累计净值，它代表单位净值加上基金成立后每份额分红的总和，换而言之就是加上了过往基金分红之后的净值。

用公式表示如下：

累计净值＝单位净值＋基金成立后每份额累计分红

例如，截至2007年6月28日，A基金的单位净值为1.70元，累计净值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为2.70元。这说明A基金成立以来每个份额累计分红为1元（可能是多次分红）。如果您在2007年12月29日收盘前申购该基金，则按1.70元的单位净值成交。

累计净值中包含了基金过去分红的信息，这就能够比较充分地说明该基金成立之后的投资运作成果。因此，不能单看单位净值来评估一只基金的过往业绩，还需要结合累计净值进行全面的考评。

例如：A基金和B基金同时发行，一年后两只基金的单位净值均为1.50元。不同的是，A基金的累计净值为1.55元，B基金的累计净值为1.70元。假如投资者在过去的一年中同时持有A和B这两只基金，显然B基金给投资者带来了更高的收益。在充分了解净值后，我们再进一步阐述基金的收益就容易得多了。投资基金的收益来源包括净值增长和分红收益。净值增长就是指由于开放式基金所投资的股票或债券升值或获取红利、股息利息等因素导致基金份额净值的增长，而基金份额净值上涨以后，投资者赎回基金份额时所得的差价，就是投资的毛利。用投资的毛利减去相应的认购（申购）费和赎回费用，才是投资者获得的真正投资收益。而我们在持有基金时获得的收益主要源自基金的分红；分红收益则是根据国家法律法规和基金合同的规定，基金在满足相关条件的情况下，进行收益分配。投资者获得的分红也是获利的组成部分。

用公式表示如下：

基金的收益＝赎回时的基金份额×赎回时的基金净值×(1－赎回费率)－投入的资金

我们可以举个例子来说明如何计算收益：假设投资者投资1000元在2月份时申购了A基金，申购时基金份额的净值为0.99，申购费率为1%；4月份，基金现金分红，每10份分红0.2元；6月份，进行赎回，赎回费率0.5%，赎回时基金份额净值为1.00元。那么，投资者的投资成本是多少呢？投资者的最终收益又是多少呢？

2月份时投资1000元，申购费用为1000 × 1% ＝ 10元；申购份额为（1000 － 10）÷ 0.99 ＝ 1000份；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4月份收益的现金分红为（1000 ÷ 10）× 0.2 = 20元；

6月份赎回，赎回费用为1000 × 1 × 0.5% = 5元；赎回的金额为1000 × 1 − 5 = 995；

投资者的最终收益为995 + 20 − 1000 = 15元；投资收益率为15 ÷ 1000 = 1.5%

基金管理公司给出的基金收益率种类十分明确，包括七天收益率、月收益、季度收益、年收益等等，但这是为了比较基金的一个阶段业绩，仅供投资者参考。对于基金的投资者而言，最重要的是投入的基金净值涨了多少。投资者的收益要根据赎回当天的基金净值与申购（认购）时基金的净值比较，看基金净值是涨了还是降了，这个比较才是最根本的。

2、现金分红与红利再投资的区别

在投资基金的收益中，现金分红是投资者在持有基金时直接获得的现金红利，现金分红不用支付赎回费，而且是免税的，即落袋为安；红利再投资是将所分得的现金红利再投资于该基金，即俗称的“利滚利”，这样做既可免去进行再投资的申购费，也可以保证再投资所获得的基金份额还可以享受下次分红。

根据我国《证券投资基金运作管理办法》，若投资者未能指定分红方式，则默认收益分配方式为现金分红。投资者可以在权益登记日之前去购买基金的机构处进行分红方式的修改。

投资者可以获得的现金红利可以用公式表示如下：

现金红利金额 = 投资者持有的基金份额 × 每份基金所派发的红利金额

由于目前我国对证券投资的分红所得暂时不征收所得税，所以投资者所得的分红收益就是基金公司派发给投资者的现金红利。如果投资者选择了红利再投资，那么，分红所得的现金红利将以红利派发当日的单位基金资产净值作为基准自动转为基金份额进行再投资。需要注意的是：红利再投资所获得的基金份额都是免申购费的，这可以帮助投资者的长期投资获得更高的收益。

以广发聚富基金为例，该基金的累计净值为3.4628元，从该基金成立日2003年12月3日成立至2006年6月30日，选择现金分红的投资者总回报率达到97.09%，而选择红利再投资的投资者总回报率达到116.73%，后者要高



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出前者19.64%。假设投资者自基金成立时认购并持有至今（2007年9月），在始终选择现金分红的情况下，投资收益率为246.28%；如果始终选择红利再投，投资收益率为387.54%。不到两年，选择现金分红比选择红利再投少赚了141.26%。

由于红利再投资不需要再交纳申购费，这一点就能够为投资者带来更高的收益。我们可以先看看下面这个例子：

投资者持有A基金20万份基金单位，每个基金单位分红0.25元，如果在投资时选择了红利再投资的方式，在基金分红当日的基金单位净值（第二天公布）为1.20元，那么这位投资者可以分到200000 × 0.25 ÷ 1.20 = 41667份基金单位，这时这位投资者持有的基金份额变更为241667份。

但如果这位投资者先选择现金红利，然后再投资该基金的话，如果申购费用为2%，那么这位投资者只能购买到（200000 × 0.25 − 200000 × 0.25 × 2%）÷ 1.20 = 40833份基金单位，比直接选择基金份额红利少了834份。

当然，不同类型的基金会在各自的招募说明书中明确规定自己的收益分配原则及方式，投资者在投资前应该以这些详尽的资料作为自己投资参考标准，充分了解风险及收益之后再进行投资。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 这次清算你赚了吗

基金的最终净值的多少，即基金的清算价值的多少，不但受每期分红派现数量的影响，而且还取决于基金净值积累的情况。而决定基金净值积累的唯一因素就是基金的持续赢利能力。基金的持续赢利能力越强，基金每期分配后净值积累的就越多，基金预期的清算价值也就越高，那么我们投资该基金所获得的收益就会越大。

追求收益是每个投资人的目标，也是基金能够吸引众多投资者的原因，但我们在选购基金之前应该详细了解基金的收益和风险等各类问题，当然，基金之间的收益比较一般不能笼统地用投资收益进行，这是由于基金的种类不同，所承担的风险也不同，因此不能简单地将股票基金的收益与债券基金的收益进行比较。所以，投资者应该根据基金的投资目标、运作风格等，将基金收益和一个既定指标相联系，以此来对基金业绩进行比较。当然，最直观的方法就是将各种基金的收益率进行计算，用计算所得的结果进行分析和比较，然后再做出选择。

根据《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法有关问题的通知》（中国证监会基金部通知［2007］10号文）的规定，所有基金公司的申购费用及申购份额统一调整为“外扣法”计算。具体计算公式如下：

净申购金额＝申购金额/（1＋申购费率）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

申购费用＝申购金额－净申购金额

申购份额＝净申购金额／申购当日基金单位资产净值

我们可以通过下面的例子来了解基金收益率的计算：

我们先假设A基金在2004年8月初发行，该基金发行当日，一个投资者在一级市场上以每单位1.04元的价格认购了若干数量的A基金。2005年4月初A基金进行了分红，每单位派发现额0.03元。一年半后A基金的价格为1.61元。如果以此价格把A基金卖出，那么投资者在这一年半的时间内投资A基金所实现的总收益将达到58%，这的确十分惊人。当然，更多投资者手中的新基金是从二级市场上购买的，如果我们按照当前1.61元的市场价格卖出，那么他们收益率又是怎样的呢？由于我们所要计算的是投资于基金的短期收益率，因此我们选用了当期收益率的指标来进行计算。当期收益率的公式表示如下：

当期收益率R＝（市价P－初始购买价P 0＋分红D）÷初始购买价P0

对于投资者的收益率，这里可以分为三种情况，我们现在就对其一一进行分析。

第一种情况，当市价高于初始购买价时（用公式表示为P＞P0），基金持有人的收益率R处于理想状态，收益率的大小取决于市价与初始购买价之间的差价。我们假设投资者在2005年1月17日购买A基金的初始价格P0为1.21元，当时的市价P为1.40元，分红金额为0.03元，收益率R为18.2%；2005年7月18日购买，初始价格P0为1.35元，则半年期的收益率3.7%，折合为年收益率则为7.4%；2005年10月18日为1.41元（也是2005年下半年的平均价格），那么其三个月的持有收益率为4.32%，折合年率高达17.3%。当然这样折算的目的只是为了和同期的银行储蓄存款利率进行一个对比，尽管这种对比方法并不科学。但从以上示例可见，在基金当期市价大于基金初始购买价时，投资者能够获得较为丰厚的收益。

第二种情况，当市价等于初始购买价时（用公式表示为P＝P0），由于市价与投资者的初始购买价相同，因此基金投资者的当期投资收益为0。而此时基金分红派现数量的多少其实并不能增加投资者的收益率。

我们仍以A基金为例来说明。假设投资者初始购买价为1.45元，目前的市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价也为1.45元，而且这一价格在基金除息日的前一天没有发生变化，基金每单位分红0.42元。如果投资者在除息日前一天卖掉了基金，显然他的收益率为0（我们在这里不考虑机会成本等其他因素）。除息后基金的价格变为1.03元，虽然投资者得到了0.42元的现金分红，但他手中的基金只能够在市场上卖到1.03元(这里我们不考虑基金受到炒作从而使得基金价格出现类似"填权"的行情)，可见投资者的收益率并没有发生任何变化，仍然为0。当然，如果基金在除息之后出现类似于"填权"的价格上升，那么基金投资者就开始出现正收益，收益会随着价格升幅的增大而增加。相反，如果基金价格下降，低于1.03元时基金投资者就会出现亏损的情况。

第三种情况，当市价小于初始购买价时（用公式表示为$P < P0$），在这种情况下，投资者的收益为负，即投资者出现亏损。这里我们仍以A基金为例，假设投资者初始购买价为1.60元，目前的价格为1.50元。如果A基金在除息日前的价格无法回升到1.60元或在除息后价格不能升至1.24元，那么投资者将一直处于亏损的状态。由此我们可以得出这样的一个结论：短期内的基金价格变动决定了基金收益率，而基金分红派现对投资者的收益情况并不产生任何影响。在这里需要明确的是，在计算中还有可能出现这样的一个误区：把基金看作是和银行存款同种性质的金融产品，并因此在计算基金收益率时套用储蓄存款利率的计算方法。如在计算A基金的收益率R时，用0.42元的派现金额直接除以年初的购买价格1.21元，此时年收益率R高达34.7%；或者除以1.50元的当期价格，年收益率R也有28%。这种收益计算方法忽略了基金分红派现后要进行除息这一环节，因此，最后所得，基金价格会等额下降。

当然，如果假设投资者是长期持有基金的话，那么上面这些对投资者短期收益情况的讨论就失去了意义。具体来说，无论基金的当期市场价格是大于、等于或是小于初始购买价格，它对投资者的长期收益状况都不会有什么实质性的影响，所带来的只是收益率的浮动或者是账面上的盈亏变化。为了考察投资者长期持有基金的收益情况，我们选用了到期收益率作为衡量的指标。到期收益率为R，基金的初始购买价格仍为P0，基金的卖出价格为Pt。那么投资者购买基金的到期收益率可以由下面公式计算出（在这里需要特别指出的是，该公式对于计算持有基金达两期以上的收益率同样也是适用的）：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当期收益率R = （基金的卖出价格P_t − 初始购买价P_0 + 分红D） ÷ 初始购买价P_0

从上面的公式我们可以看到，在基金初始购买价格P_0确定时，到期收益率R的大小取决于基金的每期分红派现数量以及期终基金的价格与期初购买价格的差价$P_t - P_0$。一般来讲，越是临近基金的清算日，基金的价格就越会接近基金的单位净值，基金的价格与基金净值之间会出现类似于期货价格与现货价格在交割日趋同的现象。因此，在基金清算日期间，净值高的基金，价格也就越高。所以，基金的到期净值的多少也是影响基金收益率的一个重要因素。由于基金存在强制性的分红派现机制，即基金在每年只要有已实现的净收益，就必须要向投资者进行现金的派送。而基金的分红派现会等额减少基金的净值，这点对基金净值的积累和增长来说是一个负面因素。因此，在每次分红派现之后，基金都有可能出现“从头来过”的情况，此时基金净值的变化会大致呈现出波浪形的轨迹。因此，基金最终净值的多少，即基金的清算价值的多少，不但受每期分红派现数量的影响，而且还取决于基金净值积累的情况。而决定基金净值积累的唯一因素就是基金的持续赢利能力。基金的持续赢利能力越强，基金每期分配后净值积累的就越多，基金预期的清算价值也就越高，那么我们投资该基金所获得的收益就会越大，这正是每个投资者想要追求的目标。

当然，基金分红派现的多少从根本上来讲还是取决于基金本身的收益状况。单期分红数量对投资者到期收益率的贡献是很小的，基金只有使每期的分红都保持在较高的水平，才能使投资者的到期收益率得到大幅提高。另外，基金分红派现本身从某种程度上也可以看成是除基金净值之外的又一个信号机制，它可以充当基金管理人向市场以及投资者传递信息的有效渠道。由于基金是从每期实现的收益中进行分红派现的，所以分红派现的数量在一定程度上是可以大致控制的。分红派现还会涉及到基金投资组合的调整，一般来说，分红的数量越多，基金组合调整的幅度也就越大，这对基金未来收益的影响也就越发明显。因此，投资管理水平较低的基金管理人就倾向于少分红，而水平较高的基金管理人由于能够把调整的影响降至最低，加之对自身未来盈利能力的充分信心，相同条件下就会倾向于尽量多地进行分红派现，并希

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

望借此把这一良性信息传递到市场，以期在市场上树立良好的形象。当然这里所说分配的多少只是一个相对值，它是相对于基金本身净值而言的，并不是一个绝对量。因此，基金分红派现的情况有助于市场形成关于基金管理人的投资水平和持续盈利能力的预期。这种预期会随着基金净值增长的情况和每期分红派现情况而不断得到修正或加强，从而为投资者进行的选择提供了较可靠的依据。

我们从以上分析中不难看出，长期来看，基金的持续赢利能力是决定投资者基金收益率的最主要因素。相信了解了这一点，投资者对于基金投资的选择就能够更加准确了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 降低成本，提高投资收益率

投资收益率很大程度上取决于投资者选择的基金类型，很多投资者在选择高收益基金上挖空心思，却很少有人想到要提高投资收益率还可以通过降低成本的方式来达到，毕竟基金公司收取的申购费用、赎回费用颇为不菲。投资者可以通过选择后端收费、采取团购、在网上购买基金和选择红利再投资等诸多方式降低成本。

如何提高投资收益率恐怕是投资者最关心的问题了。投资收益率在很大程度上取决于投资者选择的基金类型，很多投资者在选择高收益基金上挖空心思，可却很少有人想到要提高投资收益率还可以通过降低成本的方式来达到，毕竟基金公司收取的申购费用、赎回费用颇为不菲。

先驱集团是世界顶级的基金管理公司，公司成立伊始就一直把缩减投资成本放到最重要的位置，因此先驱集团的管理费用通常比其他基金管理公司低1%。不要小看这1%的微小差距，它对投资者的长期收益却有巨大的影响。如果两位投资者分别投入10万元于管理费用分别为5%和6%的两个基金，第一年年末他们的收益相差1000元，到第10年年末他们的收益将相差16000元，第30年年末他们的收益将相差142000元。从上面的例子我们可以看出虽然5%与6%的实际收益率看起来只差1%，但时间的推移会不断放大投资者的损失，让你的资金不知不觉地“缩了水”。当然，我国目前基金管理公司在费率上动的心思还不多，同类基金产品费率普遍趋同，从这方面降低成本的可操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作性不强。

对于投资者来说，基金未来收益多少是自己无法控制的，但投资低成本基金还是选择高成本基金则是自己可以选择的，因此，能否控制成本首先在于自己。如果想降低成本从而提高投资收益率，不妨考虑以下的几个小窍门。

（1）后端收费更省钱

前端收费是指基金发行时就收取认购费的方式，后端收费则是指认购新基金时暂不收费，而在赎回时补交费用的发行方式。后端收费的目的是鼓励投资者能够长期持有基金，因此补交费用的额度会随着持有基金时间的延长而减少，甚至不再收取。

我们先来看一下后端申购费的计算公式：

后端申购费＝赎回的申购份额×申购日当天的基金净值×后端申购费率

基金的另一笔赎回费的计算公式是：

赎回费＝赎回份额×赎回日当天的基金净值×赎回费率

以A基金为例，如果投资者选择前端收费，认购费率为1.2%，如果选择了后端收费，只要投资者持有时间超过1年以上，赎回时补交的认购费率只有1.0%；持有3年以上认购费率只要0.5%，并且赎回费全免；如果持有期超过5年，不但认购费全免，就连5%的赎回费也可以免除。这样看来，如果持有人的持有期超过5年，基金认购费、赎回费全免，那么相当于其投资收益率增加了1.7%。

不过并非所有的基金管理公司都有前、后端两种收费方式供持有人选择，因此投资者在选择时必须要向营销人员询问清楚。如果投资者是在银行购买基金，银行大多会为投资者选择默认为前端收费。因此，投资者应当提前问清收费方式，并询问是否可以选择后端收费，否则可能会错失降低成本的大好机会。关于如何选择前端收费和后端收费，在后面的章节中还有详细介绍。

（2）基金团购，降低你的费率

按照基金公司的规定，认购、申购数额越高，手续费越低。以广发基金



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司为例，购买金额小于100万元，申购费率为1.5%；购买金额介于100万元到500万元之间，申购费率为0.9%；当购买金额高于500万元低于1000万元时，申购费率降为0.3%；当购买金额达到1000万元时，每笔仅收取1000元。个人的资金量虽然有限，但可以联合同事、朋友、网友们一起购买，这样就能使一次性购买基金的额度达到享受手续费优惠的金额，从而节省一大笔费用。

目前我国已有了专门的基金团购网，只要投资者办理了该网站指定银行的银联卡，并开通“银联通”业务，就可以在团购网的指导下购买相关基金、享受团购费率的优惠了。当然，基金团购只是名义上的集体购买，投资者还是各自做出独立的投资决策并独立进行基金交易，具体交易方式与一般渠道提供的方式并没有区别，只是团购可享受因累计交易量而带来的优惠补贴。例如，华夏宝利配置基金的申购费率是1.2%，通过团购网可以享受申购费率为0.48%的优惠。需要特别说明的是：团购基金只能选择前端收费模式。

（3）认购费＜申购费

基金认购是指投资者在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位。基金申购是指投资者到基金管理公司或选定的基金代销机构开设基金账户，按照规定的程序申请购买基金单位。因此，同样一只基金，发行时认购和出封闭期之后申购的费率是大不相同的。一般来说，基金公司为了追求首发量，其认购费率会低于申购费率。例如，某基金的认购费率为1%，封闭期结束后的申购费率则为1.8%，二者相差0.8%。如果投资者投入10万元买入，那么认购费要比申购费便宜800元。从某种意义上说，我们也可以将其视为投资收益率同比增加了0.8%。因此，如果投资者看好某一只基金，应尽量选择在发行时认购，以便节省手续费，提高投资收益。

（4）网上购买，多快好省

以前，认购或申购开放式基金只能去证券公司或银行网点办理，现在工商银行、招商银行等金融机构陆续推出了“网上基金”业务，而且银行为推广网上基金交易制定了一系列的优惠政策，例如，在网上自助开立基金账户可以免

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去开户手续费等费用。尽管一只基金通常在多家银行销售，但由于各银行优惠尺度不一，因此基民要享受更加优惠的费率还需要多做比较。

现在，为了方便投资者买卖基金，许多基金管理公司都成立了电子商务部，并着手进行网上基金的认购、申购、赎回、转换等一系列基金业务的办理。投资者可以在网上办理各种基金业务，而且通过网上交易来购买基金，还能享受到最低四折的费率优惠。例如，在网上购买广发基金财富快车，可以享受前端申购费4折的优惠；上投摩根内需动力银行的购买申购费率为1.5%以下，而在网上购买费率能低至0.6%。需要特别说明的是，只有通过基金公司的网站进行交易才能够享受到费率的优惠，通过网上银行购买基金是无法享受这些优惠政策的。

但是网络交易需要特别注意防范风险，最好不要使用如网吧、办公室的公共电脑进行交易操作，以防将密码等数据不慎泄漏。个人的电脑要注意网络安全，必须使用计算机防护软件对电脑进行实时监控，防止黑客通过病毒或木马程序窃取你的关键信息，使你蒙受不必要的损失。

(5) 红利再投，节省申购费

基金分红有两种方式供基金投资者选择，一种是现金红利，另一种是红利再投资。基金公司为鼓励投资者继续投资，对红利再投资采取不收取申购费的优惠措施。如果投资者选择红利再投资，则红利部分将按照红利派现日的每单位基金净值基准转化为基金份额，增加到投资人账户中去。这种方式能够节省再投资的申购费用，还能够发挥“鸡生蛋、蛋生鸡”的复利效应，从而提高实际的投资收益率。

以景顺长城新兴成长基金为例，该基金于2007年7月17日进行了大比例分红。假设投资者在基金分红前的投资金额为1万元，从2007年7月17日至25日这7个工作日中，新兴成长基金的复权净值增长率为8.42%。那么，选择现金分红方式的持有者的资产总值增长为10486元，而选择红利再投方式的持有者资产总值为10842元，两者相差超过了3%。而且这种收益差别还会随着时间的延长而加大。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）基金转换，降低投资成本的利器

基金转换业务是指投资者在同一家公司旗下的基金产品之间进行运作，按照个人意愿将所持有的部分或全部基金份额转换为其他开放式基金份额，同时按照基金公司的规定缴纳一定的转换费用。

投资者可以利用基金转换业务来节省申购费用，因为同一家基金公司旗下的基金在进行转换时，都会给投资者一定程度的费率优惠。比起将手中的基金赎回后再申购同一公司下的另一只基金可以节省不少费用，从而降低投资成本，提高收益率。例如使用华安基金电话交易或网上交易的“基金转换”功能，把华安宝利基金转换成华安180基金要比在赎回后再购买每万元省138元；而将华安180基金转换成华安创新基金每万元要省150元。又如投资者将持有的上投摩根双息平衡基金转换为上投摩根中国优势基金，转换费只要0.5%，远低于1.5%的申购费率，相当于提高了同等比例基金的收益率。当然，不同基金公司的基金转换规定并不相同，投资者需要事先问清楚后再做转换。

在基金投资中，投资者会经常遇到这样的问题，在市场行情低迷的阶段购买了大量的低风险的基金品种，当然其收益也是有限的。如果碰上股市大盘上扬，投资者就有可能错失分享上涨利润空间的机会。但此时投资者利用手中已经购买的债券型基金或货币市场基金等进行转换，将手中的这些基金转换成同一家基金公司的股票型或偏股型基金，这样就能够分享股市上涨所带来的较大利润空间了。目前，不少基金公司对货币基金转换为股票基金都单独给出了一定的费用优惠政策，一般来说，持有货币基金的时间越长，将其转换成股票基金的成本也就越低。

基金转换还可以最大限度地发挥资金的使用率。直接购买股票型基金一般最少要1000元的，而购买货币基金则没有这方面的限制。假设投资者的银行卡中有9950元，如果将其直接申购股票型基金，那么只能申购9000元，账户上剩余的950元只能闲置。但如果用这9950元先行申购货币型基金，然后在第二天全部转换成股票型基金，这样就可以充分地利用资金、申购更多的份额了。

基金转换还能够缩短手续办理的时间。赎回股票型基金一般需要4个工作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日，而申购新基金则需要1个工作日，也就是说完成基金的赎回和申购总共需要一个星期的时间，而基金转换最快可以当天生效，最晚也只需要3个工作日，这不但缩短了时间，还降低了因基金赎回的时间因素所造成的流动性风险。

（7）怎样减少基金赎回在途时间

开放式基金赎回的资金到账大多都实行T+2或T+3（T为赎回日，T+2就是从投资者赎回那天算起，加2天，比如T日为1月8日，T+2就是1月10日。T+3等同理），赎回的在途时间较长，这就会对投资的流动性形成制约。不过这种限制并不是无法避免的，只要运用下面的方法就可以最大限度地减少开放式基金的在途时间，进一步提高开放式基金的收益性和灵活性。

巧用基金转换"曲线"赎回。很多基金公司规定，公司旗下的货币基金和股票型基金之间的转换实行T+0或T+1，如果利用这一规定打好时间差，就可以缩短赎回的在途时间。例如，持有人需要赎回一只股票型基金，如果该基金公司的基金转换实行T+1，就可以先将股票型基金转换为货币基金，这样投资者的基金次日便可转换成为货币基金，而货币基金的赎回一般实行T+1，于是基金赎回的在途时间便节省了一天。

选择在途时间短的基金进行交易。不同基金公司关于基金申购、赎回的在途时间规定是不一样的，有的实行T+2，有的则实行T+3。如果两只基金运作水平相差不大，投资者最好选择实行T+2的开放式基金，这样可以增强投资的灵活性、降低赎回的流动性风险。

申购和赎回的操作尽量避开节假日。基金的在途时间是按照工作日来计算的，法定节假日不算在在途时间之内。如果投资者在黄金周前的最后一个交易日赎回货币基金，那么资金真正到账的时间是七天假期后的第二个工作日，这就在无形中变成了T+8；同理，如果在黄金周前的最后一个交易日申购，也是到节后才可以成交，这笔资金在七天的黄金周内既没有存款利息，也无法享受货币基金的理财收益。

约定投资，省时省力。投资者有时会因工作繁忙而把基金认购、赎回等投资计划遗忘，从而耽误了基金的认购和赎回，影响资金的正常使用，这就在无



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形之中增加了基金的在途时间。为避免此类情况的发生，投资者可以在开通了投资预约业务的银行或基金公司购买基金,这样就可以通过银行或基金公司的网上交易系统，对基金申购和赎回的时间以及价格进行提前约定，届时系统就会按照你的指令自动完成交易了，真是既省时又省力。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下编 XIABIAN

操作实务 CAOZUOSHIWU

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一．务实的目标，您成功的一半

究竟哪些基金适合投资呢？如何才能在基金市场获取更大的成功呢？我们首先需要明确一个务实的目标，并对整个市场、基金公司、基金表现有充分的分析和了解，这样才能够做出正确的判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 投资前大概了解基础市场

基础市场的行情走势决定了相关基金未来的收益特征。投资者在投资前有必要先了解基金所投资的基础市场，根据市场特征来制定投资战略和策略，从而赚取相应的收益。

所谓基础市场，是指基金未来将要投资的市场，如股票市场、债券市场、货币市场、期货市场、外汇市场等。基础市场的行情走势决定了相关基金未来的收益特征。比如，2006年，证券市场全面开门红。在股票市场方面，沪市综指收于1258.04点，上涨96.99个点，涨幅为8.35%；上证50指数收于845.98点，上涨49.59个点，涨幅为6.23%；深市综指收于307.1点，上涨28.36个点，涨幅为10.17%；深圳100指数收于1016.76点，上涨99.26个点，涨幅为10.82%。债券市场的上涨行情也很令人满意，沪市国债指数、企债指数分别收于110.07点和121.38点，各自上涨了1.02个点和2.46个点，涨幅分别为0.94%和2.03%。当年基础市场的行情总体走势较好，呈现出全面上升的局面，开放式基金的绩效状况也就比较好，月度净值增长率全部为正值。从公司的层面上来看，当年广发、融通、天治、金鹰、易方达、银华、国泰、鹏华、湘财荷银、长城等公司旗下的开放式基金或全部、或大多数绩效表现良好，内资基金公司占有绝对的优势。

目前中国基金市场上所存在的基金主要有股票基金、债券基金、货币基金、混合基金、其他基金这五大类，所对应的基金市场主要有股票市场、债券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场、货币市场。投资者在投资前有必要先了解基金所投的基础市场，根据市场特征来制定投资战略和策略，从而赚取相应的收益。

以下简要介绍一下股票市场和债券市场。

股票市场

股票市场是股票发行和交易的场所。根据市场的功能划分，股票市场可分为发行市场和流通市场。发行市场是通过发行股票进行筹资活动的市场，一方面为资本的需求者提供筹集资金的渠道，另一方面为资本的供应者提供投资场所。发行市场是实现资本职能转化的场所，通过发行股票，把社会闲散资金转化为生产资本。由于发行活动是股市一切活动的源头和起始点，故又称发行市场为“一级市场”或“初级市场”。流通市场是已发行股票进行转让的市场，又称“二级市场”或“次级市场”。流通市场一方面为股票持有者提供随时变现的机会，另一方面又为新的投资者提供投资机会。与发行市场的一次性行为不同，在流通市场上股票可以不断地进行交易。

另外，股票市场的价格波动具有以下几个特征。

(1) 偏向性特征。指股票价格总体上具有不断向上增长的长期历史趋势，而非短期市场表现。这是基金长期投资能够盈利的重要理论依据。

(2) 随机性特征。指股票价格的统计分布服从随机性分布的特征，一般投资者很难准确把握股票价格的涨跌。

(3) 跳跃性特征。指股票价格运动具有以较短的交易时间完成较大的运动距离的特性。

(4) 周期性特征。指股票价格波动的频率具有相对稳定的重复性特征。

(5) 心理性特征。指股票市场价格波动受到市场心理因素强烈影响的特性。

这5个特征并不是一种平行并存的关系，而是一种相互作用、相互制约的关系，股市任何一方面的变动都会影响到基金的表现。

债券市场

债券市场是发行和买卖债券的场所。债券市场是金融市场的一个重要组成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分。根据不同的分类标准，债券市场可分为不同的类别。最常见的分类有以下几种：

（1）根据债券的运行过程和市场的基本功能，可将债券市场分为发行市场和流通市场。

债券发行市场，又称一级市场，是发行单位初次出售新债券的市场。债券发行市场的作用是将政府、金融机构以及工商企业等为筹集资金向社会发行的债券分散发行到投资者手中。债券流通市场，又称二级市场，指已发行债券买卖转让的市场。债券一经认购，即确立了一定期限的债权债务关系，但通过债券流通市场，投资者可以转让债权，把债券变现。

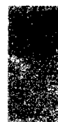
（2）根据市场组织形式，债券流通市场又可进一步分为场内交易市场和场外交易市场。

证券交易所是专门进行证券买卖的场所，如我国的上海证券交易所和深圳证券交易所。在证券交易所内买卖债券所形成的市场，就是场内交易市场，这种市场组织形式是债券流通市场的较为规范的形式。场外交易市场是在证券交易所以外进行证券交易的市场。柜台市场为场外交易市场的主体。许多证券经营机构都设有专门的证券柜台，通过柜台进行债券买卖。目前，我国债券流通市场由三部分组成，即沪深证券交易所市场、银行间交易市场和证券经营机构柜台交易市场。

（3）根据债券发行地点的不同，债券市场可以划分为国内债券市场和国际债券市场。国内债券市场的发行者和发行地点同属一个国家，而国际债券市场的发行者和发行地点不属于同一个国家。

资本市场是由债券市场与股票市场共同组成的，两个市场互为补充，互相依存，以满足广大投资者的多元化投资需求。在成熟的资本市场上，债券市场所占的比例要远大于股票市场，基本是股票市场占20%～30%，债券市场占70%～80%，这足以说明在成熟市场中债券投资所拥有的重要地位。

截至2007年6月30日，我国证券投资基金资产净值已达18000多亿元，其中股票资产约为13000亿元，占总资产的72%，而债券投资仅为2000亿元，比例为11.4%，主要包括在债券基金（包括中短债基金）（22只，资产净值为



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

391.65亿元)，货币基金（40只，资产净值为640.37亿元)，加上股票型基金中的债券投资。根据粗略统计，2004年与2005年基金投资总额中债券投资分别占45.4%与49.7%，而2006年年底债券投资占基金资产净值25.8%。

在2005年股票市场低迷时，基金行业仍能够在各种组合投资工具中保持相对的竞争优势并取得一定的规模发展，就得益于对固定收益类产品的投资，国债、央票、政策性金融债、企业债等一系列固定收益类债券的投资优势已经有所显现。虽然由于2006年以来股票市场行情的火爆升温，货币基金与债券基金规模大比例萎缩，基金投资各种债券类产品的比重有所降低，但是固定收益类产品将仍是我们基金投资的重点发展对象，债券市场仍将会为基金行业的未来发展提供更加广阔的空间。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 如何选择基金公司和基金经理

基金管理专家会设计一个投资组合来进行投资。通俗地说，就是将基金资产投资在一系列证券中，而非一种或者几种证券中，以此达到分散风险、获取稳定收益的目的。而设计投资组合的过程，其实就是分析、研究与决策的过程。

基金管理专业人士是这样理财的

目前，买基金似乎成了一种时尚，“基金是专业人士理财”也成了普通百姓交口相传的流行语。但是，专业人士到底是怎样进行理财的，是怎样为投资者获取合理的投资回报的？这未必是每个投资者都十分清楚的问题，以下就来探讨一下。

通常情况下，基金管理专业人士会设计一个投资组合来进行投资。那么，什么是投资组合呢？通俗地说，就是将基金资产投资在一系列证券中，而非一种或者几种证券中，以此达到分散风险、获取稳定收益的目的。而设计投资组合的过程，其实就是分析、研究与决策的过程，它大概包括以下三方面：

首先，要明确基金的投资目标，并对国家整体的经济形势和证券市场形势进行分析，确定投资于债券、股票与现金的资金比例。假如判断整体经济形势和证券市场势态良好，就增持股票、削减债券和现金比重。反之，则减持股票，将债券与现金的比重增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，采取一系列专门的方法，分析、研究、实地考察并比较上市公司，挑选出一些优秀的或成长态势好的公司。

最后，根据以上分析，确定每种证券的基金资产投资比例，并进行投资、组成投资组合。在投资实践中，专家们会结合实际情况，不断检讨投资组合，并随时进行调整。

基金管理专业人士具有大量的投资经验，他们具有的专业知识水平是一般投资者很难达到的，而且他们在以往的投资实践中练就了及时获得各种必要资料与信息的能力，并且在投资决策中采用最为先进的证券分析与各种专门方法，这些都最大限度地保证了投资决策的正确性。

选基金前先选基金公司

基金是基金管理公司提供的理财产品，因此要让基金来理财、使钱生钱，选择合适的基金公司是第一步。据最新统计，截至2007年8月，国内已推出基金产品的基金公司已达55家。如此多的基金公司，其中又有大基金、小基金公司，老基金、新基金公司，内资基金、外资基金公司等等的区别。究竟选择哪一家，这当然需要看看各家的实力和投资水平了。具体说来，应该从以下几点着眼。

(1) 看基金管理公司历年来的经营业绩。因各基金的设立时间不同，故其累计净值增长情况会存在差异，最好不要以某特定时段内基金的净值增长情况作为评判的依据。参看的基金运作时间越长，就越能看出水平。

由于我们能直接得到基金业绩的数据，因此只需要花一点时间来计算便可以了。以下以股票基金为例，介绍一种三轮筛选法，供大家参考。首先，在开放式基金业绩排行榜中，找出上一年回报排名在前1/3的股票基金，记下这些是哪家公司的基金。截至2006年底，股票基金约有100只，第一轮中我们能够选出不到30家基金公司，这样范围就缩小了一半。第二轮，列出所选公司旗下所有的股票基金，分别计算每家公司旗下股票基金上一年回报的平均值(注意：成立时间不满一年的基金不计算在内)。接着，再选出平均回报排名在前1/2的公司。第三轮，看一下所选公司旗下基金上一年、两年以上的排名情况与波动幅度，看看其中是否有排名特别落后的基金，如果有则将该家公司剔除；另外，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

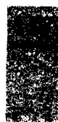
对于那些基金波动幅度都高于同类平均水平的公司，选择时要慎重。经过这三轮筛选，我们的目光就停在剩下的几家公司上，再从中选择适合自己的基金。这种方法将一家公司旗下基金整体表现与基金业绩稳定性都考虑在内了，能大体反映出一家公司的投资管理水平。

（2）看公司股东实力与公司对基金产品的重视程度。拥有深厚金融背景、雄厚实力的股东，是基金公司不断发展的重要基础。因为对于基金公司来说，这首先就有了一个较好的运营与发展平台。目前来看，国内基金业发展刚起步，基金公司成立时间一般都不长，每个公司在这样的起步阶段都离不开股东的大力支持和帮助。比如，五大银行系的基金常能得到较一般基金公司更多的营销方面的支持，发展速度较快；创新类证券公司旗下的基金，能较多地获得股东在人才、资讯方面的支持。此外，有雄厚实力的股东做后盾也会招揽到更多经验丰富的人才。

（3）看是否有出色而稳定的投研团队。投研团队是基金公司取得良好投资业绩的保障。目前，不管是国际还是国内市场投资活动都越来越专业化与微观化，基金公司要想在资讯发达的市场中得到较别人更多的超额利润，没有一个分工明确、配合协调的投研团队是很难做到的。反过来可以说，拥有一支专长互补、通力协作、为投资者兢兢业业工作的投研团队，是一个基金公司业绩突出的必要条件。比如，目前收益在开放式基金中业绩斐然的几家基金，其管理公司均有实力强大的研究团队，从而为这些基金早在2002至2003年购入汽车股、电力股、钢铁股、石化股等时就立下汗马功劳。

另外，团队人员是否稳定，也是投资者需要注意的问题，因为人员流动大本身就暴露出公司管理上的问题，而且投研团队成员间磨合与达成信任也需要一定的时间，投研团队人员不稳定会对基金公司的业绩造成影响。

（4）要了解基金公司的投资专长和投资风格。不同的投资者因为对投资风险的偏好或资产配置的需求不同，投资的基金种类也不同。因此在选择基金公司前，还有必要了解各基金公司的投资强项和投资风格。我们通常说的某基金公司投资能力强，一般是指其在股票投资管理方面的表现，而一个公司拥有出色的股票投资管理能力，并不代表其在低风险的债权类资产方面也同样拥有出



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

众的管理能力。此外，在某一类基金管理中表现都很优秀的几个基金公司，他们的投资风格也许会有很大不同。因此，投资者在进行投资决策之前还应明辨各基金公司的投资专长与风格，在此基础上进行有针对性的投资。

(5) 基金管理公司管理机制是投资者需要参考的重要因素。比如，有些公司的基金的投资组合是由包括多个管理人员和调研人员的基金管理小组负责的，有的基金则是通过一两个经理人来管理的。显然，后一种投资管理模式的业绩受个人因素的影响较大，因此，一旦有了基金经理变动的消息，就应该给予关注。

另外，基金公司的诚信度、客户人数、服务质量、财务情况都是投资前要参考的因素。总之，投资是一件大事，选择一个基金公司来投资，就如同将种子播入一片土壤，而种子能否发芽并茁壮成长，你能否有好的收成，选择好土地是第一步。

预测一下基金经理的投资水平

我们都知道，船长对于航行的重要性，比如在电影《泰坦尼克号》中，由于船长一时判断失误，就带来了船毁人亡的悲剧。在投资活动中，倘若我们将证券市场比作海洋，那么基金就好比一艘巨轮，而基金经理大多情况下可以说就是那位决定航行方向的船长，是左右基金投资成败的关键因素。

基金经理能力强，可让投资者获得较理想的投资回报；倘若基金经理能力不佳，往往会造成基金业绩不理想，使投资者赔钱；规模大的基金，甚至可能会使整个市场受到影响。那么，我们在投资前如何来挑选基金经理，如何通过外在条件来预测一个基金经理的投资水平呢？

扎实的基本面研究功夫，是每个基金经理都应该具备的。基金公司应将基本面作为最主要的投资操作依据，因而基本面研究工夫扎实是对经理人最起码的要求。一般必须至少担任过3年的研究员，才有资格担任基金经理人，如果在这期间他负责过1～3种主要产业就更好了。因为这样的话，其视野就会比较宽广，在选股上才不会出现大的偏颇。此外，定期拜访上市公司也是十分重要的，基金经理人不能只靠研究员的书面报告来投资。深入调查上市公司的经营情况，才能不断发掘获利机会，最大限度规避潜在的风险。全球著名的基金经



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理人彼得·林奇就是这方面的最佳范例。

是否历经过市场空头及多头的考验，也是预测基金经理能力的参考因素。只经历过多头时期的投资者，对市场估测往往会过于乐观，可能会采取过于积极的投资策略；而如果投资者只经历过空头时期，则可能对市场前景过于悲观，可能会采取过于保守的策略。所以，经历过多头与空头的双重洗礼，对一个基金经理来说十分重要。这样他才会对市场有更深刻的把握，进而在不同阶段采取更恰当的投资方略，使其管理的基金能够在空头时体现出抗跌性、在多头时又能大幅成长。

另外，基金经理的背后是否有一个专业化的投资研究团队也是其做好投资工作的保证。做出一份内容详实、逻辑严密的报告，往往需要研究员对上市公司进行长期跟踪和实地调研。一个专业的研究团队可以给基金经理强大的研究支持；一名优秀的经理人能借助研究团队的支持，不断在国内上千家上市公司中选出具有成长潜力的公司，并在其股价较低时购进，从而获取高额的回报。比如全球投资大师巴菲特的基金，单位净值高达10万美元以上，仍有众多投资者乐于长期持有。他的基金历经几十年的风雨洗礼，有这样的业绩，除了巴菲特本人的神勇多谋外，他身后投研团队立下的汗马功劳也是不容忽视的。

不过，值得注意的是，基金经理也是人，在投资时，他们也有贪婪与恐惧，人性中固有弱点也会使他们在投资时出现非理性行为，从而影响投资回报。对于这一点我们就很难预测。不过，对此我们也不必担心，因为基金的背后还有一整套制度体系来对其进行有力的制约。

基金经理走了该不该惶恐

“上投摩根基金公司副总经理、投资总监吕俊因为个人生涯发展规划和身体健康的原因，日前向公司提出辞呈。我们尊重吕俊的个人意愿，已经接受他的辞职申请。经公司审议通过，同意吕俊不再担任中国优势基金经理职务。”这是2007年8月10日上投摩根基金公司在基金经理吕俊辞职后发出的公告。

其实，自本轮牛市（2005年6月22日启动）启动以来，类似以上的基金经理出走现象已成为一种常态。据统计，2006年就有127只基金发布过基金经理变动的公告；进入2007年之后，基金经理离职的频率明显加快，截至8月10

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日，已有151只基金发布过经理变动消息，基金经理离职人数达150人之多，仅7月以后的基金经理离职事件就超过了20起。

基金经理的每次变动，很自然会引起投资者的关注，而基金公司每次不说明原因的简单公告，又让基金持有人增加了几分惊恐：基金经理离开了，基金公司的投资理念、企业文化是不是会发生变化？自己的基金会不会受到影响？持有的基金份额要不要马上抛掉？这些都是基金持有人关心或者担心的问题。

从总体上看，基金业绩和基金经理的操作有着很大关系，那些业绩表现令投资者倍感欢欣的基金背后总有让市场同行敬佩的优秀基金经理，如华安宏利的尚志民，上投摩根中国优势的吕俊，华夏大盘的王亚伟……而以上这些优秀基金经理人的流失，给基民们带来的种种担心显然是不难理解的。

那么，基金经理人的离开是否一定会导致这些让人看好的基金业绩的下滑呢？我们应该怎样理性地面对基金经理的更换呢？

其实，许多经验告诉我们，购买基金后倘若原来的基金经理离职了，我们首先不要惊慌，更不要匆忙卖出所持有的基金。基金持有人应该明白，不同类型的基金受其经理人变动的影响程度是不一样的。比如工银价值基金，经理人江晖在任时，基金累计收益达254.83%，同期大盘上涨点数为3033.963，涨幅为264.79%。而江晖离任后截至2007年7月31日，同期大盘上涨337.84点，涨幅8%，回报率为23.84%。基金经理的变动并没给该基金带来致命打击，其业绩倒还有所上升。但与该案例相反，近来也有为数不少的基金因经理人的变动业绩大幅下滑。

那么，经理人对基金的影响力到底有多大呢？人们对此有许多不同意见。中信基金管理有限公司负责人表示，经理人对基金净值的影响力仅在15%左右。因为基金投资是一个集体决策行为，基金经理并不能一人拍板决定。基金运作一般先由研究部门调研，形成决议后交于投资委员会，投资委员会确定投资的行业方向，最后交给基金经理具体投资到各只股票。

湘财荷银基金管理公司负责人则认为，基金经理的影响力能达到50%，特别是那些明星基金经理，因为有许多投资策略，很大程度上是要基金经理拍板决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国海富兰克林负责人对此持中间态度，认为基金经理的影响力起初较大，但基金公司在建立投研团队、投研机制后，其影响力会弱化，基金业绩更多地依靠团队能力。

那么，经理人的变动对基金业绩的影响有没有规律可循呢？那些基金更换管理人对其自身影响到底有多大呢？具体可以分成以下三种情况：

（1）指数基金：基金经理人只是被动地模仿指数，根据指数的比例投资到成分股中，不用主动选择投资股票，因此经理人的变更对基金的影响远不如积极管理型的基金大。

（2）管理小组型基金：如果管理小组型基金确实是按民主方式进行投资决策的，基金经理的变动对该基金的影响一般比单人管理的基金小。

（3）一流基金公司旗下的基金：一流基金公司拥有优秀的投资研究团队和很多有才能的基金经理。即使个别经理离职，会立即有其他经理补上空缺，因此经理人的变动对基金业绩的影响也不会太大。

如果投资者持有以上几种基金，就不要太在意基金经理的变动，不要忙着赎回持有的基金份额。

但是如果你持有的不是上述类型的基金，而是非指数型基金、股票型基金等，你就要随时观察经理人更换后，该基金的投资组合是否也出现了变化，这一点是很重要的。

在经理人变换后，新的经理人大多会宣布该基金仍遵循以往经理人的投资策略，不过持有人还是应通过一段时间的观察来证实这个说法。判断基金投资方略是否会因基金经理的变更而改变，可以从以下几方面来观察：

（1）换手率。对于开放式基金，因它可以随时申购与赎回，所以其份额是可变的，持有者只能透过公开信息来观察其投资组合与业绩的变化情况。

（2）基金的规模。将规模进一步做大是许多基金经理的追求。因此通常老基金的二次发行、小盘基金变为大盘，这都意味着投资组合有了改变。

（3）管理方式。如果该基金是单个经理型，即基金的投资决策由经理一人决定，那么更换基金经理，基金运作风格无疑就会随之改变，基金的绩效也会因此受到影响。而基金如果是管理小组型，即由两个或两个以上的经理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人共同选择投资的债券或股票，这时更换基金经理，基金的绩效受到的影响就不会很大。还有一种是多个经理型，即每个经理单独负责管理资金资产中的一部分，这时，更换经理无疑会改变基金的运作风格，基金的绩效也往往会因此受到影响。

鉴于以上几种情况，如果基金持有者认为经理人的变动会影响该基金的绩效，就可以考虑赎回基金了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 别忽略基金公司的资产配置比率

基金的激进程度在很大程度上是由资产配置情况决定的，而且资产配置在基金发行公告中会公开披露，基金经理在实践中要严格遵守。基金招募书的不易更改性，让基金资产配置比例显得非常重要。

基金公司选好了，紧接着就是要根据自己的情况来选择该基金公司内部适合自己的基金了。在投资之前，我们必须了解基金的特性，这是最大可能使风险和收益平衡的第一步。而基金的特性主要取决于两个方面——资产配置和投资策略。

我们都知道基金有不同的类型，如股票基金、配置基金、债券基金和货币基金等，也知道以上基金的风险排序是由高到低，长期收益率也是由高到低的。纵观目前中国的证券市场，似乎没有一个股票基金可称得上“纯正”，因为几乎所有的股票基金在投资股票的同时，都涉足其他投资领域，不过是各领域投资比例份额多少的区别而已。而基金分别投资于股票、债券和现金等各投资对象品种的投资比率，就是其投资组合的资产配置。而投资策略也就是会选择什么样的股票。

投资策略是很重要的问题，不过整体上看，目前国内的众多基金在这点上似乎都没有什么新的名堂。这一点还是留给基金经理们去思考吧。与之对比，资产配置问题倒是可以把握的。基金的激进程度在很大程度上是由资产配置情况决定的，而且资产配置在基金发行公告中会公开披露，基金经理在实践中要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

严格遵守。

以上投基金公司的基金为例。上投基金公司目前发行的股票基金包括上投成长先锋、上投阿尔法和上投中国优势基金。这三只哪个更激进？或者说哪只风险更大而且收益更多？如果我们能够仔细研究该基金公司的公开基金招募说明书，就会很快找到答案。

比如，这3只基金的招募书中明确写明：

上投先锋：“本基金投资组合中股票投资为基金总资产的70%～95%，债券及其他短期金融工具为0～30%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。”

上投阿尔法：“本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%～95%，其他为5%～40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。”

上投中国优势：“本基金投资于股票的比例为基金资产总值的30%～95%，投资于债券的比例为基金资产总值的0～50%，但现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。”

在诸多投资品种中，现金与政府债券是为了确保基金持有者正常赎回而保留的，通常都不能低于5%，否则基金就必须要大量抛售股票换取现金，这会使得基金的投资收益大受影响。因此，在股票投资的最大比例为95%。很显然，股票比例越大，其风险与收益也就越大。

由此可见，当市场情况好时，即赶上通常所说的“牛市”时，上投先锋、阿尔法与中国优势都有持95%的股票的可能，并从而赚得好处。不过，上投先锋股票的下限为70%，阿尔法为60%，中国优势为30%，这就意味着在处于熊市（股票市场下跌）时，上投先锋也得保留70%的股票，阿尔法也必须保留60%，而中国优势则保留30%即可。因此，上投先锋较阿尔法更激进，上投阿尔法又比中国优势要激进。

再来看看广发基金公司的几只基金。

广发聚丰基金：股票比例为60%～90%，债券比例为0～35%。

广发聚富基金：股票比例为20%～75%，债券比例与股票比例相同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

广发小盘基金：股票为60%～95%，债券为0～15%。

广发稳健基金：股票为30%～65%。

广发策略优选基金：股票比例为30%～95%，债券比例为0～65%。

因为广发小盘主要投向中小盘股票，因此尽管其股票持有率和广发聚丰相同，却依然较广发聚丰激进。将这些基金按激进程度由高到低排序，依次为：广发小盘、广发聚丰、广发聚富、广发策略、广发稳健。

比较以上两个公司，不难看出，上投阿尔法与广发聚丰基本处于相同的风险与收益水平上。

投资者在投资前可先对比各只基金，这样就不难看出哪些基金是自己想要的了。不过有一点需要注意，即便是两只或几只基金的风险收益水平大体相同，也不意味着它们会同涨同跌，所谓的风险与收益在同一个水平上面，不过是从长期着眼的。

最后，我们可以得出，不同配置的基金收益与风险是各不相同的。就是说，我们不能单纯地通过看两个基金的收益下结论。比如将股票型基金广发聚丰与配置型基金上投双息来比较，就是没有意义的。从短时间来看，广发聚丰也许没有上投双息的收益高，但从长远来分析，广发聚丰必然要比上投双息涨得多，这是资产配置情况使然。而资产配置比例在基金招募书中就早已严格规定了。基金招募书的不易更改性，让基金资产配置比例显得非常重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 如何看基金的表现

随着近几年基金业的蓬勃发展，市场上可供投资者选择的基金越来越多，目前光是开放式基金就有200多只。如何在众多的基金中挑选适合自己投资的基金，那就需要从各方面来考察一下基金的表现了。

随着近几年基金业的蓬勃发展，市场上可供投资者选择的基金越来越多，目前光是开放式基金就有200多只。如何在众多的基金中挑选适合自己投资的基金，那就需要从各方面来考察一下基金的表现了。一般来说，基金的表现可从以下几个方面进行考察：

（1）根据资产净值看基金表现。由于基金总是或多或少地投资于股票，因此基金资产净值会随着证券市场的波动而变动。一个好的基金在牛市时其资产净值的涨幅通常会高于市场的平均涨幅，而在熊市时资产净值的跌幅会小于市场的平均跌幅。所以，投资者可观察一定时期内该基金资产净值的变化情况，并把它与市场中其他同类基金的变动幅度加以对比，通过对比可大致看出基金业绩的好坏。这里提供一个公式以方便投资者进行运算。基金累计净值增长率＝100%（份额累计净值－单位面值）÷单位面值。（例如，某基金目前的份额累计净值为1.18元，单位面值1.00元，则该基金的累计净值增长率为18%。）

（2）看基金投资报酬率。投资报酬率的计算公式为：投资报酬率=100%×（期末净资产价值－期初净资产价值）/期初净资产价值。投资报酬率越高，说明基金资产的运营效率越高，基金的表现就越好，基金投资人的收益就越高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果投资者投资于基金，所得的利息和股息放在基金里进行再投资，这时计算投资报酬率就得把这两项加进去，投资报酬率的计算就会变成：投资报酬率=100%×（期末净资产价值－期初净资产价值＋利息＋股息）/期初净资产价值。

（3）可考察基金的分红比率。基金分红比率＝100%×基金分红累计金额÷基金面值。以融通基金管理有限公司的融通深证100指数基金为例，自2003年9月成立以来，累计分红7次，分红比率为16%。因基金分红的前提之一是必须有一定赢利，能实现分红甚至持续分红，可在一定程度上反映出该基金运作状况较为理想。

（4）可以将基金收益同大盘的走势相比较。倘若一只基金大多数时间中的业绩表现都比同期大盘指数好，那么就可以说该基金的管理是比较有效的，选择此种基金投资，风险与收益都会达到一个较为理想的匹配状态。

（5）可将基金收益和其他同类型的基金比较。通常来说，风险不同、类别不同的基金应区别对待，将不同类别基金的业绩直接进行比较的意义不大，这在下面还会提到。

另外，投资者还可借助一些专业公司的评判，对基金经理的管理能力有一个较好的把握。

值得注意的是，我们在看基金表现时，因主观原因和客观原因，可能对某基金的印象与实际相比会有误差，因此我们要注意以下几点：

首先，不要以偏概全。有些基金公司会刻意挑选某一两段基金表现最好的时期为例，大肆宣传该基金操作业绩优良，投资人最好搜集这些基金更为长期的净值变化资料作为佐证，以免遭误导。

其次，不要忽略起跑点的差异。同类型的基金，因成立时间、正式进场操作时间不同，净值高低自然有别。在指数低位时成立、进场的基金较在指数高位时才成立、进场的基金天然上占有优势，前者净值通常高于后者，但并不能代表前者的业绩优于后者。

再次，不要忘记“分红除息”因素。基金和股票一样，在分红配息（收益分配）基准日，“红利”必须从净值中扣除。因此在计算基金净值增长率时，必



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

须把除息的因素还原回去。

最后，要避免“跨类”比较。同类型的基金才能放在一起比较业绩，所谓“苹果与苹果”的比较，不要拿“苹果”去与“梨子”比较。股票型和债券型基金的主要投资标的不同，对应的风险不同，混合在一起评断业绩明显有失公平。一般而言，主动型基金业绩应该超过被动型（如指数基金），而偏股的基金应该超过偏债型基金。当然，随着预期收益率的上升，风险也在同步上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 买新基金还是买老基金

新老基金各有优势，那么一个新的投资者是买老基金还是买新基金呢？不一而足，关键还是得具体问题具体分析。自身情况、市场趋势、基金本身类型等等都是需要考虑的因素。

同老基金相比，新基金最大的优势是认购费率低，通常情况下，老基金的申购费率为1.5%，而新基金的认购费率则为1.0%。单从数字上看，申购老基金要多付0.5%的费用，选择新基金似乎在开始时就赢了0.5%的收益。

然而，投资者除了考虑交易成本，还应看到时间成本。加上时间成本这一条，新基金在投资成本上就不一定占优势了。

具体说就是，老基金不需要再建仓，而新基金建仓时间则不易掌握，基金经理需要用一段时间才能买到足量的股票。在这段时间内，投资者认购新基金的资金几乎得不到什么收益，而老基金投入后却能马上运作，随之就能有收益，在赶上牛市时，老基金的涨幅很容易超过0.5%，甚至收益增长远远超出该比率。

投资者还应根据自己投资期限的长短，在新、老基金之间做选择。

如果投资者较看重资金的时间成本、希望很快在资产组合中加入A股，那他最好买已运作了一段时间、可很快投入运作的老基金。

但如果你认为未来指数上涨幅度不大，这时可能新基金比老基金更合适些。因为新基金的建仓要更灵活些，且有更多机会去寻找低点建仓。而老基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益会有短期内滞涨或者缩水的风险。

从构建投资组合及对市场的适应能力上看，新老基金也是各有优缺点。

新基金刚成立，基金经理可依据市场最新走势与投资热点选择投资品种，在这点上它较老基金更胜一筹。就2007年的市场走势来说，越来越多的投资者认为会呈现高波动的格局。通常一只新基金的建仓期在3～6个月，倘若期间市场下跌，新基金可将建仓节奏减缓，以规避短期市场下跌风险；假如市场出现相当程度的调整，新基金也可乘机捡到些便宜货。

不过，从相反的角度来看，如果市场上升速度较快或者是维持窄幅震荡向上格局，这时新基金行动起来就被动一些，新基金除了追高建仓外几乎没有其他的盈利途径，而且这样做成本也是很高的。而老基金的底仓则是现成的。许多老基金的成立时间大多在一年以上，而一年前的大盘可能跟现在大不相同。

那么，同是1元价格，买新基金还是老基金？同是“净值归一”、采用拆分或分红方式，新老基金买哪个更合适呢？

除了要考虑基金公司实力、投资能力、风险控制水平等基本因素以外，中短期因素——市场环境也是应该考虑的。首先，我们要了解三种最常见的“1元”基金的运作模式。

（1）大笔分红“净值归一”基金：基金须兑现大部分浮动赢利，即卖出大量股票后分配红利。“净值归一”之后，基金仍会持有一定的老仓位。

（2）拆分后“净值归一”基金：基金不需卖出股票来兑现浮动赢利，只是按一定比例扩大老投资者的基金单位总数。例如一只基金当前单位净值为1.5元，拆分后老投资者的1个基金单位变为1.5个，尽管基金单位净值变为1元，但投资者持有的总市值却不变。

（3）新发基金募集成立后进入封闭建仓期，通常为3个月，其间依据市场运行趋势逐步建仓。

通过比较分析以上三种“1元”基金，我们基本可认为在不同市场环境下，此三种基金分别具有不同的优势：

（1）在市场经历了大幅调整，新的上涨周期初步形成时，新基金的优势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相对要大一些，其建仓成本较低、资产配置方向更灵活，更易接近未来市场的热点。例如在上证指数1 000点附近发行的基金，大都提出了按“十一五”规划，重点投资与未来国家产业政策相符合的上市公司，挖掘出了新能源、航天军工等2006年前半年的热点板块。而这时，老基金仓位结构调整，相对会较为被动。

（2）市场快速上涨时期，拆分基金因不需兑现赢利，可保持较高仓位，能充分享受其他新资金入场后对所持股票的拉抬效应。而“拆分归一”的老基金，也不必高位建仓，持仓成本优势更大。

（3）市场高位大幅度震荡时期，大笔分红基金更易受到老投资者欢迎，因为此种方式迎合了大部分投资者落袋为安的心理。另外，通过此种方式吸引新资金申购，可进行仓位结构调整，在某种程度上避免了可能出现的上涨趋势扭转之后快速下跌的风险。

如果投资者最后决定买新发基金，对新基金的情况也应具体分析，也不应凡“新”就抢，具体可参考下面两个方面。

（1）基金的投资目标、策略和方向。具体的选股目标与操作策略，也就相当于基金的“择股”能力与“择时”能力，会在很大程度上影响到基金的业绩，投资者要仔细阅读《招募说明书》，了解基金的投资思路。

（2）基金经理的背景经历。基金投资带有很浓厚的“人文”色彩，基金经理的投资水平、操作风格很大程度地决定了所管理基金的业绩表现。新发基金尽管没有历史业绩，但其基金经理可能有长期的投资经验、在老基金的管理上表现出色，选择新基金前一定要重点考察。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 筛选黑马基金，让你的钱更能生钱

目前，许多基金公司都发布了四季度投资策略报告，中国证券市场的牛市趋势已得到了越来越多基金公司乃至其他机构投资者的认同，许多投资者对日后的投资都寄予厚望。而筛选黑马基金，能使得资金更充分有效地发挥其价值。

目前，国内证券市场势态良好，投资者对日后的投资寄予厚望。许多持有闲置资金的投资者，为使资金更充分有效地发挥其价值，已合理投资于主攻各大板块的黑马基金。

那么如何来筛选黑马基金呢？专家建议投资者应主要关注以下三点：其一，基金公司的投资能力、旗下基金过往业绩，这是一个非常重要的参考标准。其二，基金产品的潜质。投资人要选择符合未来宏观经济发展大趋势，且具有可持续性增长潜力的基金产品。其三，整个市场走势。这是“黑马基金”存在的外界因素，也在很大程度上影响着黑马基金。目前，许多基金公司都发布了四季度投资策略报告，中国证券市场的牛市趋势已得到了越来越多基金公司乃至其他机构投资者的认同。市场的强劲走势将为“黑马基金”增加一份胜算。

以下以2007证券市场情况为例，依据各类基金的特点，对未来的黑马基金分类做出预测和分析。

(1) 偏股型基金：投资重头，藏龙卧虎。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

偏股型基金是基金大军中对大势反应最灵敏、收益最显著的一类，故在此建议投资者对其多加关注，把握好此类型基金的组合。这里按偏股型基金的几大投资板块，互补其投资方向、风格差异形成组合，供投资者选择时参考。

① 股票精选型基金：这里借用“股票精选型”来概括投资方向倾向于优势行业、龙头型成熟企业，看中长期性持续增长成果的基金。因为股票精选基金通常都是各大基金公司的品牌基金，大都拥有经验丰富、能力出众的基金经理，所以，以“股票精选型”命名的基金在市场上会有相对较好的表现。从2006年的走势来看，各大基金公司的此类型基金优势显著，上涨能力非常突出，平均收益大都高于上证指数与业绩比较基准。

推荐关注：泰达荷银行业精选型基金、上投摩根中国优势、交银施罗德股票精选型基金、富国天益、易基策略基金、富国天瑞

② 成长型基金：顾名思义，它主要投资于高成长性行业，或具有成长特质、成长空间的企业股票。这类基金一般多专注于成长性企业，挖掘具有高成长特性的行业与上市公司，其投资态度积极，并多因此获得较高的超额收益。再加上当前国内经济持续高速增长的势头不减，不少上市公司已呈现出良好的成长性，投资于此类股票，可在最大程度上分享国内经济高速增长的成果。更值得关注的是，目前市场上的小盘成长型基金，因其严格控制资金量，更能发挥出小盘成长型基金的特点，投资灵活便捷，会为投资者创造更大的收益空间。

推荐关注：泰达荷银成长、交银施罗德成长、上投摩根成长先锋

③ 周期型基金：这里说的周期型基金之“周期”，为板块周期之意。此类基金能紧紧把握板块轮动的特点与行业发展的周期，及时调整自己的投资风格去适应环境变化下的市场发展周期。这类基金会融合各类投资风格，努力克服单一风格投资所带来的局限性，并争取长时间获得主动投资的超额收益。

推荐关注：泰达荷银周期基金、上投摩根阿尔法

以上推荐的三大类偏股型基金，2007年度建议以股票精选型基金持有为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主，配合成长型与周期型基金以5：3：2的比例进行配比。由于这三类偏股型基金侧重点不同、风格有异，对于基金所投资的股票来讲具有互补作用；当然，也会出现显著热点行业的股票持有重复，不过对投资者来说这是有益而无害的。因此，偏股型基金的选择还是体现了板块的组合特点。

（2）混合型基金：争涨抗跌，长效稳健

混合性基金向来受到投资者的普遍关注，因其市场有效经营的特点，被称为进可攻、退可守的基金工具。这类基金对风险、收益同等看重，在一个尽可能广的投资范围中合理配置资产，有效地分散风险，实现经风险调整后的收益最大化。它不但关注可能出现的最大损失，还关注不同可能结果发生的概率与对收益的影响程度。由于混合型基金能够活跃于股市和债市之间，因此也让投资者更能看到其稳健风格。并且，目前很多混合型基金关注的都是散户投资者，从此就可看出其风险控制力度的加大。

推荐关注：华安宝利、交银施罗德稳健

（3）指数基金、LOF基金：阶段热点，灵活持有

指数基金：目前，一波又一波的大盘股上市持续拉升股指，指数基金被加倍关注。海外许多投资者对复制指数形式的基金都十分青睐，然而国内的指数基金整体实力不如股票基金，其实阶段热点大家可以尝试，不过要加倍谨慎。

推荐关注：银华88、易方达50、鹏华50

LOF基金：近来，LOF基金也同样涨势疯狂。LOF基金在关注基金经营绩效外，因它还赋予投资者场内、场外两种交易模式，于是也就具备了投资套利空间，不过目前其发展不够成熟稳定，需谨慎投入。

推荐关注：富国天惠

（4）债券基金、货币基金：风险性低，流动性高，方便转换

债券基金：对投资者来说，购买债券基金，可运用混合型基金的投资理念，在股市低迷时，来替代股票型基金。目前，债券基金收益大致在3%－8%之间。

推荐关注：博时稳定价值债券投资基金、华夏债券基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币基金：货币基金每天计息、赎回T+2到账的特点决定了它的高流动性；并且投资货币市场，净值1元恒定，进出无手续费，这些又使其拥有了零风险性的特点，因此它可作为过渡型投资工具。随着基金市场的发展，许多基金公司的货币基金都开通了同股票基金的转换功能，方便了投资者为抵御风险而转换基金。货币基金目前平均收益大致的年利率在2%左右。

推荐关注：选择重仓的基金公司



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 投资海外：可行但也要慎行

目前，基金QDII备受国内投资者的关注，投资海外形成一个小小的热潮。其实，投资海外基金有风险也有益处，投资者应采取积极面对、慎重行事的态度，要根据自身的需要和经验等情况来做出决定。

2006年基金业有一件十分值得关注的大事，那就是国内首只基金QDII产品——华安国际配置基金于9月13日起获准向中国内地发行。尽管目前华安国际配置募集期已过，第二只QDII产品尚没有发行消息，然而业内人士还是一致认为基金QDII的诞生为境内投资者投资海外股市打开了大门。

那么，何为QDII呢？具体地说，QDII是Qualified Domestic Institutional Investors的首字缩写，意为合格的境内机构投资者。它是在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券投资业务的投资机构；这也是在资本账目未完全开放的情况下，有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性的制度安排，以方便本国投资者将所持外币，通过基金、银行、证券公司等机构投资于海外资本市场，用于取得一定的收益或分散资产过于集中在本国一个投资市场的风险。

尽管在此之前，已有不少银行发行了QDII产品，不过银行QDII理财产品按规定只可投资境外固定收益类产品。根据这一点，业内人士预测其年收益率应该在5%左右，其基本属于储蓄替代品种。与银行QDII产品不同，基金QDII则可投资于股票等高风险收益品种，显然收益率要高一些。比如，据2000年6月至2005年5月的历史数据进行测算，结果表明，华安国际配置基金配置的目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标投资组合平均年收益率可达到10.28%，而年波动率为4.74%。

进入2007年，QDII更加受到国内投资者的关注。2007年8月，花旗银行（中国）有限公司携手施罗德环球基金推出一款QDII的新产品——开放式海外共同基金。花旗银行成为中国首家推出开放式海外共同基金的银行。国内投资者可以自由选择或组合6款不同类型的海外基金进行投资。最低投资额为单只基金1万美元。这6只基金分别是：货币型基金（"美元流动"）、环球债券基金、新兴市场债券基金、环球能源股票型基金、金砖四国股票型基金、环球收益股票型基金。货币型基金的年费率为0.5%，环球债券基金的年费率0.75%，新兴市场债券基金则为1.5%，剩余的3只股票型基金的管理费率皆为1.5%。

面对海外基金日渐火爆的市场趋势，不少投资者心存疑问：目前人民币升值是大势所趋，A股市场红红火火，把人民币换成美元去投向海外，这是否划算呢？

诚然，汇率风险是投资基金QDII产品时首先应该考虑到的，然而基金QDII的价值却不能因为存在风险而被抹煞。其优点大概有以下几点：

（1）尽管人民币升值已成为现实，但一些有美元的投资者仍可能舍不得将其换成人民币，因为依现行外汇政策，美元一旦换成人民币，再想换回美元并不容易，而且还会有差价损失，对于现汇帐户持有者来说，更是这样。况且，许多人还有送孩子海外留学的打算，手中留些美元是有必要的。同时，手中有美元的投资者也不能坐视美元不断贬值，而仅靠存款利息是远远不够的，在这种情况下，选择基金QDII无疑是个很好的途径。

（2）基金QDII可利用其拥有的全球配置优势，有效规避单一市场风险。尽管目前A股市场涨势很好，但经验告诉我们，或跌或涨是股市的常态，只涨不跌的股市根本不存在。等A股重新迈入熊市，基金QDII无疑是一个好的避风港。

关于这一点，有关专家也曾指出，目前境内投资者往往把资金散置于国内股票、债券、房地产、银行存款等项目中。尽管这样能规避某一特定市场的系统性风险，但一旦国内经济整体走势不好，亏损风险就是不可规避的了。而资产进行全球性配置则可有效降低这种系统性风险。以上提到的华安国际配置基



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金就是这样一个全球性配置型基金，它主要把资金投向香港、东京、纽约、伦敦等国际资本市场，其投资范围包括股票、债券、房地产、信托凭证及证监会允许投资的其他金融产品，可通过各地市场的投资比例，来有效规避某一国家或地区的系统性风险，使投资者最大可能持续而稳健地获得收益。

(3) 我国税法采取“属地主义”(又称领土主义,即法律适用于该国管辖地区的所有人,不论是否本国公民，都受法律约束和法律保护；本国公民不在本国，则不受本国法律的约束和保护)，海外共同基金的所得因为其注册地多为租税低的国家，因此，境外所得不必课税。

(4) 不论是哪只海内外基金，都可以在营业日内接受投资人赎回，立刻由资产变成现金，保持资金运用的灵活性。如经由投资公司所购买的海外基金可随时随地存入任何指定的账户包括瑞士的银行等,流通性及隐密性都相当良好。

不过，尽管如此，专家还是提醒我们，投资任何一种基金都会有风险，且对于海外的基金产品来说，一旦有风险则更难控制。

首先是市场风险,由于境外理财产品的收益完全取决于所投资的市场或者是某一种货币的汇率表现，因此在这个市场出现巨大波动时，投资者购买该产品的收益率就会比较低；

另外，境外代客理财产品本金在到期日以预先约定的远期汇率结汇，如果到期时人民币汇率高于该远期结汇汇率，投资者的实际收益将因此降低。

因此，对于投资海外基金，我们应采取积极面对、慎重行事的态度，投资者要根据自身的需要和经验等情况来做出决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 实践价值投资的香港惠理基金

惠理基金以“价值的拍档”为理念，经过了短短十几年时间的发展，所控制的资金由300万美元增加到二十几亿美元，而客户遍及美国、欧洲、中国香港和日本。

惠理基金于1993年由谢清海先生成立，其英文名称是“Value Partners”，是价值“拍档”的意思。惠理基金确实实现了这一理念，经过了短短十几年的发展，其所管理的资金由300万美元增加到二十几亿美元，而客户遍及美国、欧洲、中国香港和日本。

也许对于很多人来说谢清海并不陌生，他曾分别在《亚洲华尔街日报》和《远东经济评论》担任记者，后投身证券界研究证券。聪明的人会从他的资历中得出这样的结论：价值投资法看似一门简单易懂的学问，但真要做好投资光会指上谈兵是不够的，还需要丰富的实践经验。因而，对于普通投资者，可以多从日常生活中寻找投资机会，尽量丰富自己的投资阅历，还可以运用生活常识和智慧，集中研究分析自己熟识或有兴趣的行业，以自己的方法学习和实践价值投资法的基本理念。

价值选股四大原则

惠理基金的董事总经理颜伟华先生曾阐述该基金选股有四项主要原则：

（1）只选取亚太区特别是中国的价值股；

（2）投资优势股；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）着重研究公司内部；

（4）避开风险及运用“相反理论”（Contrarian Theory）。

惠理基金采取的是“由下而上”的投资策略，这一点与其他许多价值型基金经理的策略有些相似。惠理基金经理通常会通过分析研究，找出一些市价较合理价值偏低的股票进行投资。那些较合理价值偏低的股票，通常被市场所忽略，很少能够进入人们的眼球。可是不久之后，这样股票总是能够重新得到人们的注意，其股价马上升回合理价位，惠理基金如愿以偿地获利。

只选取亚太区特别是中国价值股是惠理基金的重要策略。因为，惠理基金现在的投资队伍规模还比较小，不能兼顾分析太多市场，而且他们对区内的公司、企业文化非常熟识，使得他们对分析区内的股票，尤其是中国内陆的股票很有优势。

惠理基金的董事总经理颜伟华透露，在惠理基金的投资组合中，有70%的资金投入优势股票。这里所谓的优势股并非指市场上热门的股票，而是指那些自己较一般人更能够掌握及熟悉的股票。为了彻底掌握某只股票，而且比交易对手了解得更多，打造自己的优势股，惠理派出自己的专业研究分析队伍，跟进公司的一举一动。投资组合中另外的30%资金，则是一般经纪行有研究的股票。

为了对股票的实际价值有更深入的了解，惠理的基金经理都会对股票公司进行探访，这一点，其他基金公司也有类似的做法，但很难做到像它那样细致。惠理公司为了与股票公司有更直接的交流，每年都要到股票公司探访800~1000次。

惠理基金公司还经常采用的一个方法是，买入一些比便宜更便宜（cheaper than cheap）的股票，把投资风险降至最低，因为这些股票在理论上再大跌的空间不可能很大。

惠理基金公司之所以能够有这么强劲的发展，包括这样稳定的净值增长率，跟它的另一个选股策略分不开，那就是3R选股条件。惠理所投资的公司，都需要符合3R条件，分别是：合适的业务（Right Business）；合适的价格（Right Price）及合适的人才（Right People）。

如果让我们来具体分析一下三个R，我们可以发现，前两个是定量分析，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它们决定了股票是否有投资的价值。定量分析是通过对公司财务报表、市场信息及股价表现的分析来进行的；而最后一个R，则是定性分析。通过对3R选投的实施，惠理公司在投资与资产配制上要比别人更高一筹。这也让购买惠理基金的投资者多了一份踏实。

A Fund 是惠理公司最为得意的一只基金。A Fund 从 1993 年 4 月成立至 2004 年 7 月底，升幅达 674.9% ，即复合回报年率达 19.8%；而同期恒生指数只升了 92.8%。2004 年 7 月 A Fund 初重新开放给投资者，它的表现立刻得到了所有投资者的信任。

2004年，A Fund 曾经受到全球（尤其是亚太区）股市情况不济的影响，表现一度并不理想，出现了2.9%的跌幅，而同期恒生指数则下跌2%。但一些聪明的投资者，从价值投资的角度看到了时机，趁着低价位及时购进。

惠理基金的经理能够在投资环境不明朗的情况下，采取防守策略，积攒持金量，等待更有潜质的投资机会出现时重锤出击。

不少投资者认识惠理，主要是由于它的基金经理善于发掘及投资在二、三线的股票上，往往在数年（甚至更短时间）内便可获得数以倍计的利润。其实，我们完全可以这样说，惠理基金是在进行创投（venture capital）的投资。他们以有限的资金投资在企业上，静候着他日企业的产品或业务形式上的成功，因为他们可以从中获得丰厚的回报。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二．选择最佳方式和品种，以逸待劳的投资方略

在最肥美的土地上、使用最好的工具来播种，这样的耕耘方式或许是最为理想的。基金投资也是如此，使用最有效的方式来投资最适合自己的基金，想不获得收益也难。不过，目前市场上基金品种越来越多，投资策略也不一而足，如何让自己拨开层层迷雾做出最好的选择，这就需要知“己”知“彼”了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 你应知道的几种投资策略

任何一种基金投资方法与策略都有优劣两面，投资者应根据自身的投资偏好、投资特点、资金状况以及基金市场具体走势有针对性地加以选择，以获得较好的投资收益。

基金与股票本质的不同,这就决定了投资者对其进行投资的方法与技巧应有别于股票投资。投资者选用什么方式投资，应与所选择的基金风格相对应。例如，对于货币市场基金和中短债基金等以短期现金管理为目的的基金，最好的投资方式是短期频繁进出，这样才能满足对短期现金工具的支配需求；而对债券基金、股票基金、配置基金等投资型基金，则可灵活采用多种投资方法，来提高投资效率。

目前在国际基金市场中较为盛行的投资策略与方法主要有以下几种：

（1）平均成本投资法

此种投资法是指每隔一段固定时间（比如一个月或半年），拿固定的金额去购买某一种基金。因基金价格经常变动，所以每次购入的基金份额也就不同。价格较低时，可买到较多的份额；而当价格升高时，则买到的份额就较少。采用此方法，能将基金单位价格波动对购买份额的好坏影响平均抵消。分散了以较高价格购买基金的风险，从长远看来就降低了所购买基金的单位平均成本。

该方法在欧美基金市场中十分流行，目前国内基民也多采用这种方法。它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对每次认购的资金要求不高，是致力于长期基金投资的投资者最为常用的投资方略。投资者如能长期坚持投资，其收益还是很可观的。不过，这种投资方法却对投资者提出了两个基本要求：一是投资者要有长期投资的思想准备；二是投资者需拥有持续稳定的资金来源，用于经常而固定的投资。

（2）固定比例投资法

固定比例投资法，即投资者将资金按固定比例投资于大盘、小盘或指数、债券基金等不同种类基金的一种投资方法。当某种基金的净资产发生变动而使得投资比例发生变化时，投资者要迅速卖出或买进该种基金，以维持原投资比例不变。当然，此投资策略并不是一成不变的，经验丰富的投资者通常会在此基础上再设定一个“止赢位”（上涨20%左右）与“补仓位”（下跌25%左右）或是每隔一定时间把投资组合的比例调整一次。

这种方法的优点是能将投资控制在低成本的状态内，当某一类基金价格涨高时，就将价格低的其他基金品种补进，而当该类基金价格跌到较低时，就补进该类低成本的基金单位。而且采用此种策略还能让投资者真正拥有已赚得的钱，不至于因过度奢望价格再上涨而让已到手的收益化成泡影。另外，此种方法能使各类基金按比例分配投资金额，有效分散、降低投资风险，避免因某种基金的表现不佳而导致投资额大幅亏损。

（3）适时进出投资法

适时进出投资法是指投资者完全根据市场行情买卖基金，预测行情将下跌时，就将手中的基金份额减少；反之则增加。此种方法更适合于短线投资者，其进出程度因各人情况而定。毫无疑问，任何一个投资者都想成为一个成功的适时进出投资者，但成功的关键是怎样才能准确把握市场走势。据分析，要想通过这种方法获利，须至少有七成以上的判断准确率，否则考虑到交易成本的存在，投资者也至多不赔不赚，很多时候也可能得不偿失。

（4）更换基金投资法

此种投资法认为，市场上所有的基金价格都会随市场而有涨有跌，投资者应该尽最大可能追随强势基金，必要时要能决然割弃那些业绩不突出的基金。一般说来，任何一种基金都很难长期战胜其他所有基金，必要的时候根据情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更换基金品种也不失为一种制胜策略，至于更换基金的具体操作手法则因个人情况而定。

不过，一般说来，赶上熊市时，几乎所有基金行情都较为惨淡，所以即便是更换基金品种也起不了什么作用。而且频繁更换基金，也会为投资者增加投资成本。经验表明，这种投资策略一般在牛市中较为受用。

综上所述，任何一种基金投资方法与策略都有优劣两面，投资者应根据自身的投资偏好、投资特点、资金状况以及基金市场具体走势有针对性地加以选择，以获得较好的投资收益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 基金定投：聚沙成塔，能为你熨平风险的投资方式

基金定投借鉴了保险“分期投保、长期受益”的营销模式。不过，这种操作方式简便易行，还能平均成本、降低分散风险，通过定期定额投资计划购买基金可以“聚沙成塔”，这会让你在不知不觉中积攒下一笔不小的财富。

何谓基金定期定额投资

基金定期定额投资，是指投资者向基金销售机构提交定期定额申购业务申请，约定每月申购时间、申购金额和申购基金名称，由销售机构于每月约定申购日期，在投资者指定资金账户内自动完成扣款和基金申购申请的一种投资方式，简称基金定投。通俗地说就是每隔一段固定时间（例如每月30日）以固定金额（如500元）投资于同一只开放式基金。

这种投资方式借鉴了保险“分期投保、长期受益”的营销模式。从另外的角度看，它类似于银行储蓄的“零存整取”。不同的是，通常参加银行储蓄的收益需要收取5%的利息税，不过参加基金定投业务，个人客户的投资收益可免税。

如何办理定投业务

如果要办理定投业务，投资人只需按银行与基金管理公司的有关规定提出申请，定投业务开通后，银行会根据投资人申请的扣款金额与投资年限，每月自动在其指定的账户内扣款，操作起来很方便。比如，投资者想在民生银行办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理定投业务，他只需持民生银行卡开立相关基金账户，之后便可在该行的柜面申办此业务了。

另外，各家银行都会开通申请该项业务的电话银行与网络银行，投资者可通过这两种方式办理。比如，民生卡客户只要开通了个人网银专业版，便可直接在民生网上银行完成基金账户开户与签约，而无须事先在银行柜面申请开户。

在网上银行开户后，投资人可在网上进行基金的申购与赎回等交易，实现基金账户同银行账户的绑定，设置基金代码、金额、申购日期、期限等进行基金定投。除此之外，网上银行还具备基金账户查询、净值查询、变更分红方式等功能，这些都会让投资者的投资活动变得轻松起来。

不但如此，有些银行还提供了一些更方便的服务项目，投资者 24 小时内都可以得到相关服务。如交通银行在每天上午 9 点到下午 3 点间可接受业务申请，同时还办理相关申购业务。中国工商银行则可由投资人灵活决定每月内的划款日，这就为投资者提供相对更多的弹性空间。

定期定额投资基金有何优点

第一，定期投资，财富积少成多。根据自己的收入水平与理财计划，每次定投的资金或上千元或几百元，数量似乎不多。但长期下去，通过定期定额投资计划购买基金的增值可以“聚沙成塔”，这会让你在不知不觉中积攒下一笔不小的财富。

第二，自动扣款，简便易行。投资者只需去基金代销机构（如银行），办理一次性的手续，之后每期的扣款申购便自动进行。

第三，平均成本，降低分散风险。定期定额投资因每月投资金额固定，当基金净值下跌时，买入的基金份额就相对多一些；当基金净值上涨时，买入的基金份额就相对少一些。很自然地，如此一来就形成了“逢高减筹，逢低加码”的投资策略，获取平均的成本，也免去了不断选投资时机的麻烦，分散了投资风险。

适合以定期定额方式进行基金投资的消费者

一般来说，基金定投需要历经较长的投资期，才能减少市场短线波动对投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资回报的影响。因此，如果投资者在买进基金后，由于短期内无法忍受市场下跌或者因其他因素而卖出（赎回），则无法达到定投方式平均成本的本意。由于人在不同的人生阶段会有不同的需求及目标，因此选择投资方式不能一概而论。适合以定期定额的方式进行投资的投资者一般有如下类别：

第一，领固定薪水的上班族

大部份上班族薪资在扣除日常开销后，所剩金额一般不多，小额的定期定额投资方式对他们来说最为适合。而且由于上班族一般无法时常亲自在金融机构营业时间内去办理申购手续，所以设定于指定账户中自动扣款的定投方式，对上班族来说最为省时省事。

第二，在未来某一时点有特殊资金需求者

例如两年后需付购屋首期款、十年后需支付子女出国留学费用，乃至在三十年后自己需一笔退休养老金等等。在已知未来将需大额资金时，提早通过定期定额小额投资方式来规划，不但不会造成自己当前经济上的负担，更能让每月的小钱在将来变成大钱。

第三，不喜欢承担过大投资风险者

由于基金定投是分期投资，故能相对降低整体投资的成本，使得价格波动的风险下降，进而提升获利的机会。

选择定期定额投资方式需注意的几点

定期定额投资是一种中长期的投资，所以投资者必须谨慎选择投资的标的与基金管理公司。下列三点投资者须特别注意：

（1）注意所投资的市场特质

定期定额的投资方式不一定适合每只基金，因定投方式的时间复利效果，一定程度上分散了股市多空与基金净值起伏的短期风险，因此一般情况下，这种方式运用于波动性较大的市场。

（2）市场走高时最好不采用定投方式

定期定额投资可达成长期理财目标，当市场走高时，定期定额会较单笔投资回报低。实际上，因定期定额采用的是小额分批进场的方式，假设每月定投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1万元，持续投资1年，总投资额为12万，因首月的1万元和末月的1万元投资时间不同，买进价位也存在差异，所以回报率也不同。如果证券市场走高时，投资者买进的价位将是逐渐升高的，相较于单笔投资者在1年前于较低的价位1次性投资12万元，自然是单笔投资的回报更为可观。

（3）要选择投资经验丰富、值得信赖的基金公司

投资形势瞬息万变，信息的第一手掌握就显得相当重要，具有良好能力的基金管理公司会在这方面更有优势，能为投资者赢得致胜先机。另外，因为定期定额投资时间较长，选择经营步伐稳健的基金公司可维持一定的投资水准。

定期定额投资八大原则

定期定额投资基金的方式已经为越来越多的投资者所采用，不过，要想通过这种方式赚钱也需要遵循几项基本的原则：

（1）设定理财目标：每个月定时扣款，可分散进场时间，这种“平均成本法”最适合筹措退休基金或子女教育基金这种长期目标。建议大家最好先分析一下自己每月收支状况，计算出固定能省下来的闲置资金再来投资。

（2）量力而行。定期定额投资一定要做得轻松、没负担，曾有客户为分散投资标的而决定每月扣款50000元，但一段时间后却必须把定期存款取出来继续投资，这样太划不来。每月用来定期定额投资的钱一定不要影响到您的正常生活，不要设定不能承受的投资金额为日常生活造成负累。

（3）选择在上升趋势的市场：超跌但体质不错的市场最适合开始定期定额投资，避免追高是创造获利与本金安全的不二法门。

（4）避免绩效不稳的基金：定期定额安全性考虑应重于获利，大涨大跌的市场或绩效时好时坏的基金都不适合，免得必须解约时被迫以较差的净值计算获利。

（5）选择适当的扣款日：基金公司多半提供一次以上的扣款日期让投资人挑选，靠近发薪日的较能确保钱没被花掉。有研究指出股市有所谓的“月初效应”，也就是说基金月初净值通常高于月底，月初扣款买到的单位数较少，将影响定期定额报酬率。

（6）掌握解约时机。定期定额投资的期限也要因市场情形来决定，比如已



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经投资了2年，市场上升到了非常高的点位，并且分析之后行情可能将进入另一个空头循环，那么最好先行解约获利了结。如果您即将面临资金需求时，例如退休年龄将至，就更要开始关注市场状况，决定解约时点。

（7）善用部分解约，适时转换基金。开始定期定额投资后，若临时必须解约赎回或者市场处在高点位置，而自己对后市情况不是很确定，也不必完全解约，可赎回部分份额取得资金。若市场趋势改变，可转换到另一轮上升趋势的市场中，继续进行定期定额投资。

（8）需要持之以恒。尤其是在市场波动，甚至下跌的情况下，这正提供给你一个逢低吸入更多筹码的时候。

中途退出基金定投业务的方法

基金定投是一种长时间定期投资方式。那么，如果由于一些原因，投资者想中途退出这种投资业务，是否可以呢？答案是肯定的。退出的方法有两种，一种为自动退出：投资者提出退出基金定投申购业务申请，基金公司确认后，此业务停止，系统扣款随即停止。另一种是违约退出：投资者所指定的扣款账户中资金不足且投资者未能依照约定补足申购资金，系统对投资者违约次数有清楚记录，违约到达一定的次数后，系统将自动终止投资者的基金定投业务。

在违约退出这种方法上，各银行对违约次数的规定不尽相同，比如中国交通银行定投系统设定为3次，工商银行则设定为2次。另外，通过出示基金定投计划申购的基金份额单据，投资人也可在申购业务受理时间内去办理基金的赎回业务。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 单笔投资：更具投机味道

不能简单地说什么样的投资方式更好，只能说哪种更适合自己。单笔投资是入市炒股的传统的手段，具有浓厚的投机味道，更适合只想短线进入“捞一把”的投资者，但操作时还需多方权衡。

单笔投资是拿出相对大额的资金，一次性买入相对大量基金份额的投资方式，是入市炒股的传统手段，具有更浓厚的投机味道。它是与定额定期投资风格相对的投资方式。不过，定投和单笔投资各有特点，投资者选择时不能简单地说谁好谁坏，只能说因人而异。

单笔大额申购一般可比定期定额投资者享受更优惠的费率。如中信经典配置基金，每笔申购金额在100万元以下时，申购费率为1.5%；若申购金额在200～500万元，则费率降到0.8%以下，下降了近一半。单笔投资往往旨在大笔下单，短期搏杀，追求高于定投的收益率。如果投资者的风险承受能力很强，对进场和落袋时机的判断经验丰富，则可选择单笔投资。

对新基民来说，选择单笔还是定投，要视自身在收益、风险、成本、时间四个维度上的具体情况而定。

单笔投资更适合只想短线进入“捞一把”的人群。那些身家不菲、有大量富余资金（例如百万以上）的投资者，在股市明显触底反弹之时，利用单笔投资，获利会比较丰厚。有充裕的时间研究市场走势，或者股市经验丰富的投资者，也可以选择单笔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不过，投资者采用一次性投资的策略的前提是，相信市场涨多于跌。

例如，甲和乙各有1万元准备投资于基金。甲将其一次性地购买了某只开放式基金，乙则在5个月内，每个月投资2千元于该基金。在此期间，该基金单位净值持续上升，则乙手中的现金不足以购买和甲等同数量的基金单位，所以到了第5个月末，甲拥有更多数量的基金单位，赚得比乙多。但是如果在此期间，基金单位净值持续下跌，则乙可以购买更多数量的基金单位，所以到第5个月末，乙的投资收益高于甲。

当然，上述是比较极端的假设，比较普遍的情况是，基金单位净值在此期间上下波动，由于乙每个月购买基金的金额特定的，所以净值上涨的时候，买的数量比较少；净值下降的时候买的数量比较多。到了第5个月末，谁持有的基金单位数量多，要取决于净值波动的程度。

在当前股市基本面趋于好转，进入新一轮上升周期时，缺乏经验的新基民可先做小额单笔投资，从而缓解对市场风险的恐惧感，避免因暂时的损失打退堂鼓，等几个月或半年后尝到收益的甜头，再考虑做基金定投并长期持有。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 开放式基金和封闭式基金

开放式基金和封闭式基金到底哪种更有优势都不是绝对的，我们只能说哪种形式更适合自己或者哪种形式更能迎合具体的市场走势。

（一）开放式基金 PK 封闭式基金：情势不同各具千秋

我们知道，根据运作方式的不同，基金可分为开放式基金和封闭式基金。那么，开放式基金和封闭式基金具体有哪些区别呢？

从基金规模和续存期来看，开放式基金因投资者可随时申购和赎回，因此基金规模不固定，也不设定续存期，而封闭式基金规模固定且有续存期的规定。从买卖方式看，开放式基金可随时依据基金净值，直接向基金公司买入、赎回或转换，不需要通过集中市场撮合交易（LOF 和 EFT 除外），而封闭式基金类似股票，需要在交易所交易。从定价方式来看，开放式基金价格严格按单位资产净值计算，而封闭式基金交易价格会受供求关系的影响，所以在单位资产净值基础上会有折价和溢价的情形。

目前，我国各种证券投资基金均可归入这两种类型。截至2006年底，国内封闭式基金总数为53只，规模约1600亿元，占国内基金市场总规模的两成；而开放式基金则有266只，规模约7000亿元，占国内基金市场总规模的八成。自2003年以来，国内新发行的基金大多都是开放式基金，经过几年的发展，开放式基金已成为基金市场的主流，已经成为国际金融领域的重要投资力量。之所以出现这样的投资格局，主要是由开放式基金的独特优势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所决定的。

首先，开放式基金作为基金的一种类型，具有基金这种金融品种所有的制度优势：

（1）专业理财，可节省人力物力。

（2）投资门槛低，更方便投资。

（3）规模效应，可降低成本。

（4）组合投资，能有效分散风险。

其次，开放式基金还具有自己独特的制度优势。

（1）申购赎回机制，增加基金管理人的经营压力，能更好地保护投资者的利益。

（2）价格完全由净值决定，这就避免了基金二级市场的价格波动风险。

（3）在市场低迷的情况下，封闭式基金可能面临较大的流动性问题；但在巨额赎回的情况下，封闭式基金的流动性要好于开放式基金。

（4）品种丰富。按照投资品种可分为股票基金、债券基金、货币市场基金等；按照投资理念的不同，分为积极管理型基金和消极管理型基金（即指数基金）；按照投资风格的不同，分为成长型基金、收益型基金和平衡型基金；另外还有其他创新品种，如伞型基金、保本基金、行业基金和板块基金。而目前我国的封闭式基金只有股票型基金这一种。丰富的品种能满足投资者不同的风险偏好；同时投资者通过基金公司的内部转换机制（即在同一家基金公司内，由一种类型的基金迅速转换成另一种类型的基金），可起到规避某种特定市场风险的效果。

（5）良好的服务：包括通过销售中心提供的网络、语音服务，基金公司所提供的免费基金转换、定期定额储蓄计划等多项服务，销售机构所提供的专业投资理财服务等。

那么，这样对比看来是不是封闭式基金没有什么优点可言，我们投资只选开放式基金呢？当然不是，封闭式基金也有不可忽略的优点。

目前，我国的封闭式基金全是上市型的基金，要投资它必须有股东账户

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（要在证券公司开），它的交易方式同股票一样是实时交易的。再加上目前出现封转开（封闭式基金转为开放式基金）热潮，封闭式基金更是渐成稀有资源。这类基金本身稀少，其内部竞争就少，这为其自身带来了很好的商机。

另外，就封闭式基金本身来说，大多数封闭式基金都有可观的折价。以折价买入的基金持有到期的话，可获取较开放式基金更大的折价收益。目前，5年以上才到期限的封闭式基金折价在7成左右，这对长线基金投资者十分有利的。

以2006年为例，当年中国股市异常火爆，开放式基金的收益也非常好，净值涨幅超过100%的比比皆是，最高的甚至达到182.20%，平均增长在75%以上。但这与封闭式基金在二级市场上的涨幅比起来还是略逊一筹，封闭式基金的平均收益率达到了惊人的150%。

其实出现这种情况，也并非偶然。首先，封闭式基金大多选择绩优蓝筹股票投资，长期以来收益率都跑赢大盘，封闭式基金净值和大盘特别是沪深指数有比较高的相关性，比较适合作为套保的标的物。另外，有市场人士认为，在封闭式基金和股指期货之间构建投资组合，可以获得近似无风险的收益，追求无风险收益的投资者将对此进行持续的套利，最终有望使得大盘封闭式基金的折价率下降，这意味着一些封闭式基金将有不错的收益。显然，封闭式基金若能“搭上”股指期货问世的投资“快车”，是与其长期以来的高折价率有关。

通过以上对比我们可看出，开放式基金和封闭式基金到底哪种更有优势都不是绝对的，我们只能说哪种形式更适合自己或者哪种形式更能迎合具体的市场走势。

（二）开放式基金投资操作流程

开放式基金不在交易所上市，要投资则需要向基金管理人申请购买或赎回基金，其流程大概包括阅读有关法律文件、开立基金账户、购买基金、基金分红等几步。此外，在投资开放式基金时，投资者除可买卖基金单位外，还可申请基金转换、非交易过户及红利再投资等。

开放式基金的买卖方式与封闭式基金有很大不同。封闭式基金是通过证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易所进行的，买卖行为发生在投资者之间，而开放式基金则不在交易所上市，要投资则需要向基金管理人申请购买或赎回基金，其流程大概有以下几步：

（1）阅读有关法律文件

投资者购买基金前，需认真阅读有关基金的招募说明书、契约以及开户程序、交易规则等文件，深入了解将买基金的投资方向、策略、目标及基金管理人的业绩及开户条件、交易规则等信息，对将要选购基金的风险、收益水平有一个大概评估，在此基础上做出投资决定。依规定，各基金销售网点都应备有上述文件，以供投资者随时查阅。

（2）开立基金账户

投资者买卖开放式基金首先需要开立基金账户。依照规定，基金公司需有文件对基金账户的开立条件、具体程序给以说明。以上文件将放置于基金销售网点供投资者开立账户时查阅。

（3）购买基金（认购或申购）

投资者在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购入基金单位的过程称为认购。一般认购价为基金单位面值（1元）加一定的销售费用。投资者认购基金需在基金销售点填写认购申请书，付清认购款项。在注册登记机构办理相关手续并确认认购。

投资者在基金成立后通过销售机构申请向基金管理公司购进基金单位的过程称为申购。

投资者申购基金时一般应填写申购申请书，交付申购款项。款额一旦交付，申购申请即为有效。具体的申购程序在有关基金销售文件中都会有详细说明。申购基金单位的数量是以申购日的基金单位资产净值作为基础来计算的。具体计算方法须符合监管部门的相关规定，并需在基金销售文件上载明。

（4）基金分红

依照法律，基金公司当年90%的收益要用于分红，投资基金所得收益免税。并且国家规定各公司每个季度都要公布一次投资信息。同时，银行在运营中为监管机构，如发现基金管理人投资违规、不合法或风险过大，银行可向银监会报告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者买基金的目的是获利，除抛售基金收回投资外，基金分红也是投资者获得收益的重要渠道。开放式基金的分红方式包括两种：一种是现金红利，另一种为基金份额红利。

基金的现金红利分配方法和股票现金分红一样，是按每个投资者持有的份额进行分配的。

基金份额红利又称转投资，即把分得的现金红利继续投入到该基金，不断滚存，以扩大投资规模。并且这种情况通常不收取申购费。

（5）卖出基金（赎回）

与购入基金相反，投资者卖出基金是将手中持有的基金单位按一定价格出售给基金管理人并收回现金，该过程称为赎回。所赎回金额是以当日的单位基金资产净值作为基础来计算的。

投资者赎回基金一般应于基金销售点填赎回申请书。依《开放式证券投资基金试点办法》的规定，基金管理人应于收到基金投资者赎回申请之日起3个工作日之内，对此交易的有效性进行确认，且应当在接受基金投资者有效赎回申请日起7个工作日内，支付赎回款项。

此外，在投资开放式基金时，投资者除可买卖基金单位外，还可申请基金转换、非交易过户及红利再投资。

（1）基金转换

基金转换是指当一家基金管理公司同时管理多只开放式基金时，基金投资者可将持有的一只基金转换成另一只基金。即投资者卖出一只基金的同时，购入该基金管理公司管理的另一只基金。一般情况下，基金转换费很低，甚至不收。

（2）基金的非交易过户

基金的非交易过户是指在继承、赠与、破产支付等非交易原因情况下发生的基金单位所有权转移的行为。非交易过户同样需到基金销售机构去办理。基金注册和过户登记人只受理继承、捐赠、司法强制执行等情况下的非交易过户。其中：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

继承是指基金持有者死亡，他所持有的基金单位由其合法继承人继承；

捐赠是指基金持有者将其合法持有的基金单位捐赠予福利性质的基金会或者社会团体；

司法强制执行是指司法机构按照生效司法文书将基金持有者持有的基金单位强制判决划转于其他自然人、法人、社会团体或是其他组织。

办理非交易过户须提供给基金销售网点要求提供的相关资料。符合条件的非交易过户申请从申请受理日起，2个月内办理并依照基金注册和过户登记人规定的标准收取过户费。

(3) 红利再投资

红利再投资是指基金在进行现金分红时，基金持有者把分红所得现金直接用于购买该基金，把分红转为持有基金单位。对基金管理人而言，红利再投资时并没有发生现金流出，故红利再投资一般是不收申购费的。

（三）封闭式基金的投资

封闭式基金设立后，投资者所持的基金份额可到证券交易所上市交易，但基金的规模却不再变动，故称之为“封闭式”基金。从运作方式来看，开放式基金的“份额买卖”在投资者与发起该只基金产品的基金公司间进行，而封闭式基金的“份额买卖”在投资者之间进行。封闭式基金这一特性决定了它的诸多特性及其操作方式。

(1) 购买前你必须弄懂的两点知识

① 封闭式基金的分配原则和分配方式

封闭式基金收益分配原则有五条：一是基金收益分配比例不低于基金净收益的90%；二是基金收益分配采用现金的形式，每年分配一次，分配在基金会计年底结束后的4个月内施行；三是基金当年收益弥补了上一年度的亏损后，才可以进行当年的收益分配；四是如基金投资当年亏损，则不再进行收益分配；五是每一基金单位享有的分配权都是同等的。

当基金收益不断增长时，基金的单位资产净值会不断上升，这时基金公司就要对基金的收益进行分配了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在封闭式基金中，投资者只能选择以现金红利方式来分红，由于封闭式基金的规模固定，不可增加或减少。红利由证券交易所登记机构通过证券商直接划进投资者账户中。

② 封闭式基金的定价和折价率

封闭式基金的定价是在证券交易所即二级市场于投资者的买卖过程中，按照供求关系形成的。封闭式基金的净值是依据基金的投资情况，用基金总资产除以基金总份额算出的，是每一份基金份额实际代表的基金资产额。供求关系的变化会引起价格与净值的不符。

目前，封闭式基金的价格一般低于净值，即主要为折价交易，在封闭式基金开始成立时也曾出现过溢价交易的情况。开放式基金的申购赎回是以净值计算为基础的，而封闭式基金因是投资者之间的买卖，故价格受到供求关系的影响。当封闭式基金于二级市场上的交易价比实际净值低时，这种情况就称为“折价”。

折价率＝（单位份额净值－单位市价）/单位份额净值

据此公式，折价率小于0（即净值小于市价）时为溢价，折价率大于0（即净值大于市价）时为折价。除投资目标与管理水平外，折价率是评估封闭式基金优劣的最重要的因素。

受规模大小和流动性的影响，封闭式基金普遍存在折价率。高折价率为目前引发投资的重要因素。

例如，某一封闭式基金某日净值为1.80元，当天的收盘价为1.40元，那么，这只基金的折价率计算如下：

折价值＝单位净值－收盘价＝1.80－1.40＝0.40（元）

折价率＝折价值/单位净值＝0.40/1.8＝22.22%

以后封转开的时候就算这只基金不涨也不跌，也能获得接近22%的收益。

（2）买卖封闭式基金的流程

封闭式基金在招募期间，其购买方式同开放式基本相同，投资者可通过基金管理公司以及指定的代销网点认购。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

封闭式基金成立后，其份额固定不变，投资者只能在证券交易所像买卖股票一样买卖。

第一步，开立基金交易账户

如果是以个人身份开户，要带上你的身份证；如果以公司或企业的身份开户，则需要带上公司的营业执照副本、法人证明书、法人授权委托书以及经办人的身份证。

如果投资者已有股票账户，就不需要另外再开立基金账户，原有的股票账户可用于买卖封闭式基金。不过基金账户却不能用来买卖股票，只能用来买卖基金与国债。

第二步，转入资金

在买卖封闭式基金前，必须在你所选定的证券商联网的银行中存入现金，然后再到证券营业部将该银行账户里的钱转到你在证券公司的账户里。

第三步，买卖基金

封闭式基金的买卖和股票一样，可以通过证券营业部委托申报或通过电话或网络交易系统委托申报买入和卖出基金单位。利用后一种形式更为方便，投资者只要在电话或电脑交易系统中输入相应的代码、价格和数量就可以了。

（3）封闭式基金投资交易特点及相关规定

封闭式基金上市交易有以下几个特点：

① 基金单位的买卖委托采用“公开、公平、公正”原则和“价格优先、时间优先”的原则。

② 基金交易委托以标准手数为单位进行。

③ 在证券市场的营业厅可以随时委托买卖基金单位。

④ 封闭式基金的买卖价格以基金单位的资产净值为基础，随市场供求关系的变化而波动。

封闭式基金投资交易的相关规定如下：

① 基金交易开盘价的确定原则与A股一样，实行集合竞价。

② 基金交易同股票交易一样实行“T + 1”交收；基金交易实行全面指定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易制度，用基金账户购买基金，也须事先办妥指定交易。

③ 除上市首日外，开放式和封闭式基金交易同样适用10%涨跌幅限制。基金交易的最小单位为100份基金单位，超过100份的，则必须是100的整数倍。

④ 基金买卖申报价格以1份基金单位面值为计价单位，最小买卖申报价格以1份基金单位面值为计价单位，最小变动价位为0.01元。

⑤ 买卖基金时，证券商不收取委托手续费，投资者所支付的交易金额不得高于成交金额的0.3%，不足5元的按5元收。

⑥ 免交印花税。

（4）投资封闭式基金应注意哪些问题

如果投资者有购买封闭式基金的打算，他这时就必须要考虑到两点：一是这种基金折价率偏高，这就意味着它必然有价值回归趋势；二是其内在价值的兑现是个相对漫长的过程，期间二级市场价格的波动仍不可避免。所以，寻找一个好的买点才是成功投资的重要保证。

在确定要投资封闭式基金后，投资者首先要根据自己的资金性质和数量，考虑究竟是适合做长线还是适合做短线，进而明确自己的投资目标和策略，确定是要采取持有到期策略还是只为赚取二级市场的差价。如果是打算做长线，首先要做好承受市场波动的心理准备，另外还要充分考虑长线运作需要的资金成本。倘若是要做短线，则要尽量把握住好的买点与卖点，最好以波段操作为主，同时要设好加点，而这样的操作需要投资者拥有相当丰富的经验，一般投资者还是少参与为好。

其次，要选择合适的投资对象。中长线投资者应关注折价率较高的中大盘封闭式基金；短线投资者则应更多关注某些到期时间较早的基金是否会出现爆发性机会。另外，持仓结构中权证概念股比重较高的基金也要予以关注，其净值短期可能有不错的表现。

最后，投资者还应注意控制潜在的风险。投资者可构建多只基金的组合，这样虽然会降低博取超额收益的概率，但却可有效分散风险。此外，还应充分关注消息面的变化，例如“封转开”，一旦消息面朝不利方向转化，投资者就应果断处置。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 几个常见基金品种的投资

按照投资对象的不同，基金可分为股票型基金、债券型基金、货币市场型基金、混合型基金等；按照投资理念的不同，基金可分为积极管理型基金和消极管理型基金（即指数基金）；按照投资风格的不同，基金可分为成长型基金、收益型基金和平衡型基金；另外还有其他创新品种，如ETF基金、LOF基金、伞型基金、保本基金、行业基金和板块基金。目前我国封闭式基金全部为股票基金，但开放式基金则有不同的投资方向。本节主要介绍几种常见基金的投资。

（一）股票型基金：放长线钓大鱼，慎重买入

股票型基金以投资股票为主，通常投资组合中股票的比例不低于60%。研究显示，尽管股票型基金存在价格波动大的问题，但其长期表现好于其他投资基金，如果你想投资股票，如果您希望每年能有15%以上的收益，那么与其他基金相比，股票型基金无疑是你可考虑的投资对象。

另外，我们还不妨来看看近年来的证券市场状况。在对2007年的理财市场进行预测后，专家指出，目前人民币稳步升值，低利率、低通胀、高增长、高顺差的经济局面，吸引着国际资本源源不断地进入中国，且在未来数年中这一格局都将延续。与此同时，所得税并轨改革使得税收减负、股权激励机制的推行、公司治理政策的改善与新会计准则的实施等都将会成为未来两年中上市公司超出预期盈利增长的来源。从资金面来看，股票与股票型基金正逐渐成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为居民重要的理财工具，现实需求已经成为推动A股市场发展的基础性力量。而且外资对股指的推动也是不容忽视的。据一般经验看，在经济增长与企业利润处上升期、通货膨胀率上升而绝对水平低的情况下，投资股票与股票型基金回报率相对要高。与上一年不同，2007年股票市场将可能面临更大、更多的风险，包括上市公司盈利增长情况可能会有调整，宏观经济增长可能会在一定程度上减速，市场短期涨幅过快、央行加息等都可能将导致股市的调整。不过总体说来，股票与股票型基金仍将成为投资者近几年的首选对象，并有望获得良好的投资收益。

不过，投资者同时也应清晰认识到，尽管股票型基金收益高但其风险也大，并不一定适合每个投资者。不管你是怎样的投资人，在做投资决策前，一定要静下心来，考虑清楚自己的投资目标、投资周期与风险承受能力，看自己是否适合购买股票型基金。

首先，要认真分析自身状况，了解自己的风险承受能力。比如问问自己，如果投资的金额一年内亏了15%，是否会寝食难安？你是否会因短期内回报的波动而夜不能寐？例如进入2007年，股价狂涨使得股票型基金净值迅速上扬，至2007年9月底已经有200只之多的基金单位累计净值超过2元。然而股价上涨背后也暗藏着大幅回调的可能，股票型基金回报调整尽管可能不会像股票那样剧烈，但随着市场以及行业与个股的调整，短期波动也是不可避免的。关注风险和思考自身的风险承受能力，对投资者来说是十分重要的。尤其是那些年纪较大、风险承受能力不强的投资人就更要慎重一些了。

其次，与混合型和债券型基金相比，股票型基金的波动最大，更适合于投资期限较长的投资者。基金回报会经常有波动，只有投资期限较长的投资人在回报下跌时才有时间等待回报上升，从而避免因要套现而亏损。假如你的投资期限较短或是已接近投资目标实现时间，当股票暴跌时，就没有太多的时间等待回报回升，所以你应当更多地投资在较为保守的债券型基金甚至是货币市场基金中，以确保获得较好的投资收益。而短期内有资金流动性需求的投资者，则更应考虑将钱投向无风险且流动性强的货币市场基金。

那么，一旦你决定下来要买股票型基金了，具体又该选择哪只呢？不妨参



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看以下几点建议：

（1）要看投资取向，也就是看基金的投资取向是否适合自己。尤其是对那些没有运作历史的新基金公司所发行的产品更要仔细观察。基金的不同投资取向代表了基金未来的风险、收益程度，所以应选择与自己风险承受能力相符、收益偏好的股票型基金。

（2）看基金公司的品牌。买基金其实就是在买一种专业的理财服务，所以提供服务的公司本身的素质就显得十分重要。目前国内多家评级机构会按月公布基金评级结果，虽然这些结果还没能得到广泛认同，但把多家机构的评级结果放在一起看，无疑有一定的参考价值。

（3）关注中长期业绩。如果投资者的投资期限较长，在选择股票型基金时，不妨更多地关注基金中长期业绩，以避免短视带来的损失。基金回报受其投资组合的风格与行业分布等因素的影响，假如其投资风格和行业分布正好同市场上升行情相一致，那么基金短期内的回报也将随之攀升。而所处时期不同，市场热点也不一样。从过去几年的历史来看，国内股市存在着十分明显的板块轮动现象，正是应了所谓“十年河东，十年河西”的古语。所以，投资者还是要多关注业绩稳定的基金，尽管不像有些波动性大的基金那样在短期内表现亮丽、易引起市场关注，但却是较为可靠的选择。

（4）可先做小的尝试。面对国内市场上众多的股票型基金，投资者可优先配置一定比例的指数基金，适当配置一些规模较小、具备下一波增长潜力和分红潜力的股票型基金。

最后，还应多参考专家建议，因为他们毕竟是“见多识广”，不过也不要盲从。

另外，众所周知由于价格波动较大，股票型基金属于高风险投资。除市场风险外，股票型基金还存在着集中风险、流动性风险、操作风险等，这些都是投资者在进行投资时必须关注的。那么，投资者应如何应对股市波动呢？

首先，应认识到股票市场是一种在波动中上升的市场，短期可能风险很大，但长期来看还是同经济发展的基本面相一致的。我国经济发展十分迅速，从长期来看，股票市场会是一个回报率较高的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为一种通过专业人士理财的产品——基金，基金管理公司一般都具有较为强大的研究力量，能构建出较好的投资组合，就算市场较差时，也可能获得较好的收益。而且市场的下跌往往会提供给我们一个好的投资机会，即以较低的价格买进价格被低估的证券。市场拥有长期向上的趋势，短期波动难以预测，这也是正常的，因此投资者应以平常心对待市场波动，通过长期投资达到使资本稳定增值的目的。

其实，最理智的操作方式应是：如果认定长期趋势较好，只是目前市场处于低位，就要坚持长期投资的理念，不应轻率赎回；如果判断出市场已处于高位，此时基金规模或基金单位净值通常也是人气旺盛之时，对于短线投资者而言，此时市场已经进入急速拉升期，收益很高不过潜在的风险也是很大的，不要轻易追加投资。

（二）债券型基金：收益稳定压倒一切

债券型基金就是以国债、金融债等固定收益类金融工具为主要投资对象的基金，因其投资的产品收益较为稳定，又被称为“固定收益基金”。按投资股票比例的不同，债券型基金可分为纯债券型基金和偏债券型基金。二者的区别在于，纯债型基金不能投资股票，而偏债型基金可投资少量股票。

相对于其他基金，债券型基金主要有以下优点：

（1）可使普通投资者较方便地参与到银行债券、企业债、可转债等产品的投资中。这些产品对小资金投入有种种限制，而购买债券型基金则可突破这种限制。例如，目前兼具股市与债市的可转债就渐渐博得了各债券基金经理们的青睐。对于那些想投资可转债而又无足够的资金和精力的投资者来说，债券型基金是一个不错的选择。

（2）在股市低迷时，债券基金几乎不受影响，收益较稳定。因为债券基金所投资的产品一般收益都很稳定，相应的基金收益也就很稳定，当然这也决定了它的收益受制于债券的利率，不会太高。据统计，目前企业债券的年利率在4.5%左右，扣掉基金的运营费用，年收益率可保证在3.3%~3.5%之间。

不过任何事物都有其两面性，债券型基金也不可避免地存在一些缺点：

（1）只有在保证持有时间较长的情况下，才能有相对不错的收益。因为资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金进出债券基金时，需要承担1%~1.5%的申购、赎回费，债券型基金每年的收益本身就不是很高，假如再频繁进出，就会将收益都消耗掉。

（2）即使在股市高涨时，其收益也还是稳定在平均水平上，与股票基金相比收益较低，而且当债券市场有波动时，该种基金甚至会有亏损的风险。比如，2004年下半年债券市场出现过历史上最大幅度的下跌，当时不管是纯债券型基金还是偏债券型基金都在投资操作上陷入了被动，甚至有部分债券基金出现了亏损。尤其在国内，多数债券基金持有不少可转债，有的还投资少量股票，股价、可转债价格的波动均会加大债券型基金回报的不确定性。

以上两个因素使得债券型基金失掉了不少投资者，因为有很大一部分人投资证券是冲着相对短期内的高收益去的。因此，与当前备受关注的股票型基金相比，债券型基金的确显得有些落寞。不过，落寞对于喜欢平和的人来说未必就是贬义词。而且在近年来起伏不定的证券市场中，仍有若干债券基金表现不俗。例如，2006年富国天利增长、长盛中信全债基金就部分受益于其组合配置中的股票，实现了近14%的收益。对那些风险承受能力比较低，又希望有机会获得超额收益的投资者而言，类似以上两种有低股票仓位配置的债券型基金，的确是不错的选择。不过在投资之前，你至少还有以下几点要注意：

（1）想清楚你投资的理由

如果你买债券基金的目的是为了增加组合的稳定性，或者获得比现金更高的收益，这样的策略是行得通的。如果你认为买债券基金是不会亏损的，那就需要再考虑一下。

（2）了解你的债券基金持有些什么

为避免投资失误，购买前投资者需要了解你准备买的债券基金都持有些什么品种。在国内，债券基金的主要投资对象为国债、金融债和企业债等固定收益类品种，还可投资可转债甚至少量股票。

对一般的债券来说，利率敏感程度与信用素质是衡量其优劣的两个基本要素。债券价格的涨跌同利率的升降成反比。利率上升时，债券价格就会下跌。要想知道债券基金的资产净值对于利率变动的敏感程度如何，可用久期（注：久期等于利率变动一个单位所引起的债券价格变动，如市场利率变动1%，债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券的价格变动3，则久期是3。不同债券价格对市场利率变动的敏感性不同，债券久期是衡量该种敏感性最重要的标准）作为指标进行衡量。久期越长，债券基金资产净值对利息的变动就越敏感。假设某只债券基金的久期为5年，那么假如利率下降1个百分点，基金的资产净值则大约增加5个百分点；相反，如果利率上涨1个百分点，基金的资产净值则会遭受5个百分点的损失。不过，国内债券基金通常只公布组合的平均剩余期限。平均剩余期限与久期有很大关联，因此也可通过平均剩余期限的长短来看久期的长短。

近来，国内最具权威的基金评价网站——晨星网对国内债券型基金进行了最新分类，将其分为普通债券基金和短债基金。短债基金债券组合久期不超过3年，所以其风险收益一般会低于普通债券基金。

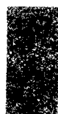
决定债券基金信用素质的是其所投资债券的信用等级。投资者可通过以下两方面对债券的信用等级进行了解：基金招募说明书对所投资债券信用等级的限制；基金投资组合报告对所投资债券信用等级的描述。

鉴于国内债券基金的特点，投资者尤其需要弄清其所投资的可转债及股票的比例。基金持有较多的可转债，其收益能力会增强，但这也会带来更多风险。因为正股联动会影响到可转债的价格，其波动会大于一般的债券。特别是那些集中持有大量转债的基金，其回报率受股市与可转债市场影响的程度可能会远大于被债市影响的程度。另外，多数普通债券基金还可通过转债转股或参与新股申购与增发等方式持有一定比例的股票，个别基金还可通过二级市场投资来持有一定的股票，所以也会相应扩大风险。

除上述两点，投资者还至少应比较多只债券基金的历史业绩、风险程度、基金经理水平、各种费用等。费用是一个不容忽视的重要因素，特别是对于那些低风险收益品种，费率会在很大程度上影响到最终的实际回报。目前一些债券基金设有不同的收费模式，投资者要结合自身情况来做出抉择。

（三）货币市场基金：股市的避风港

目前，随着华安现金富利投资基金、招商现金增值基金等的成功发行，我国货币市场基金试点正式启动，国内投资者又多了一条新的投资理财渠道——货币市场基金。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币市场基金是一种开放式投资基金类型，一般投资于短期货币工具，如国库、银行大额可转让存单、商业票据等。根据《货币市场基金管理暂行规定》的规定，其投资范围包括：一年以内（含一年）的银行定期存款、大额存单；剩余期限在397天以内（含397天）的债券；期限在一年以内（含一年）的债券回购；期限在一年以内（含一年）的中央银行票据；中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

同其他类型的基金相比，货币市场基金主要具有以下特征：

（1）投资成本低。投资者不管何时申购与赎回，转换基金的单位价格均以1元人民币为基准进行计算。该基金通常不收取赎回费用且管理费用也较低，其年管理费用大约是基金资产净值的0.25%～1%，而传统的基金年管理费率则为1%～2.5%。据统计，不管是管理费、托管费还是综合费用，货币市场基金在已有开放式基金中均创最低值。

（2）投资该基金后，投资者可以利用收益进行再投资，这样投资收益就可不断累积，投资者所拥有的基金份额也不断增加。比如以100元投资于某货币市场基金，可拥有100个基金单位，1年后，如果投资收益是8%，这样投资者就多拥有了8个基金单位，共有108个基金单位，价值为108元。

（3）流动性好，安全性高。这些特点主要源于货币市场本身为低风险、流动性高的市场。投资者可不受期日限制，随时根据自己的需要转让基金单位。加上货币市场工具的到期日一般很短，该基金投资组合的平均期限通常为4~6个月，所以其风险较低，其价格一般也只受市场利率的影响。因此，货币市场基金适合资本短期投资生息，以备不时之需，尤其是在通货膨胀率高、利率高、证券流动性下降、可信度降低时，本金可免受损失。

正是因为这一特性，在国外，货币市场基金被称为“股市的避风港”。当行情不好时，许多证券投资者会将资金存放在货币市场基金里，等行情好时再将货币市场基金转到股票市场中。在我国，货币市场基金出现前，当股票行情不佳时，投资者多会将闲置资金先放到保证金账户。虽然活期利息不高，但也没有更好的选择。

现在，货币市场基金的出现正好为这部分投资者解决了这种难题。以招

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商现金增值基金“T+1”为例，即投资者的赎回款于第二个交易日上午9：30前就可到达现金账户。由于赎回款能于股市开市前到账，投资者可在空仓时把资金放到基金账户，享受到高于活期利息的收益率，市场行情一旦好转，可随时杀进股市。目前，越来越多的投资者开始认识到货币市场基金的“股市的避风港”作用。据统计，当股市行情好时，不少投资者都将货币市场基金转换为股票基金，而当股市调整时，从股票基金转回货币市场基金的人数越来越多了。

不过，需要提醒投资者的一点是，说货币市场基金安全性较高并不是说它无任何风险。该基金的风险主要来自两方面：一是通货膨胀风险，当通货膨胀超过短期资金市场利率时，投资收益风险就会显露出来；二是巨额赎回风险，当各类市场因素发生变化时，基金的开放性特征将会导致投资者大量出售基金份额，这就会造成基金的终止清算或基金净额下降，此时投资者所得收益很可能会低于其预期值。尽管如此，从整体上看，作为一项充分兼顾流动性和安全性的投资产品，货币市场基金还是具有较大的投资价值。

我们知道，投资证券要根据自己的具体情况选投资品种。那么，什么样的投资者更适合投资该基金呢?

一般说来，拥有一定数量的短期闲置资金，并希望有稳定增值机会的投资者，都可以投资货币市场基金。具体来说，该基金对以下两类投资者更适合：一是活期存款客户、银行定期存款客户、国债投资者等，这些人往往追求本金安全、高流动性并希望获取稳定收益，因此可以考虑将货币市场基金作为现金管理的工具；二是专业投资者，这类投资者需要随时化解风险，而将货币市场基金作为投资组合的类属资产配置，可达到优化组合或更好的避险目的。

对国内投资者来说，货币市场基金是个全新的概念，那么我们在选择和投资时应注意哪些问题？对此，专家给了以下几点建议：

（1）看货币市场基金的政策取向。因为我国至今尚未形成全国统一的商业票据二级市场，而且货币市场基金在未经获准通行时不能参与央行票据的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首发，也不能投向银行承兑汇票、大额转让存单以及经银行背书的商业承兑汇票，货币市场基金在此情况下获得很高的收益还不太容易。但是，若这些政策限制逐步取消，货币市场基金就很有可能通过扩大投资范围而产生规模效应，从而赢得投资者的青睐。因此，投资者要多关注相关政策，以便伺机而动。

（2）考虑货币市场基金的收益预期。货币市场基金当前主要投向到期期限在一年以内的国债、金融债、央行票据和AAA级企业债等短期债券。同国外可横跨货币市场和证券市场两个投资领域的同类基金相比，我国货币市场基金投资渠道要相对狭窄，这一特性决定了投资者不能对其收益抱太高期望。比如，依据不同的投资组合，华安、博时、招商三只货币市场基金的预期收益分别是2.691%、2.633%与2.573%，这些数字可作为投资参考。上述收益需扣除大概0.68%的管理费、托管费与营销费，同一年定期储蓄税后利率1.584%相比，货币市场基金的获利空间并不大，投资者在决策前应也有充分的心理准备。

（3）比较各基金公司的绩效。选基金其实也就是选基金管理人，投资风格与策略的区别会让基金的业绩有很大差距。各家货币市场基金都有何特点，哪家管理与信息披露更规范、哪家投资回报率更高等，经过一段时间的运作，我们会得到一个初步的答案，经比较后再“择良木而栖”无疑是最稳妥的。

（4）衡量投资收益情况，看货币市场基金的近7日年化收益率和每万份收益。反映货币市场基金收益率高低的一般有两个指标：一是7日年化收益率；二是每万份基金单位收益。作为短期指标，7日年化收益率仅为基金过去7天的盈利水平信息，并不代表未来收益水平。投资者真正要关注的是第二个指标，即每万份基金单位收益。该指标越高，投资人获得真实收益就越高。

（四）混合型基金：混合型特点让我进可攻、退可守

中国证监会将基金分为四大类，即股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金。这四类基金的区分标准是：一、60%以上的基金资产投资于股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

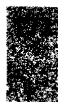
票的，为股票型基金；二、80%以上的基金资产投资于债券的，为债券型基金；三、仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；四、投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合第一项、第二项规定的，为混合型基金。

这也就是说，混合型基金中的股票和债券的投资比例介于股票型基金和债券型基金之间，即股票占基金资产的比例不超过60%，同时债券的比例也不超过80%。混合型基金又分为平衡型、灵活组合型、资产配置型等子类型。

混合型基金的比例情况决定了它的最大特点是操作灵活，它可以比较灵活地投资于股票和债券。基金经理可以在觉得股市风险比较大的时候，将大部分资金投资于债券，这样可以有效地来规避股市风险。如华商领先企业基金就规定债券投资上限可为基金资产的55%。随着债券市场的发展和成熟，投资机会也逐渐出现。最近的例子就是2005年债市走“牛”使得当年的债券基金收益一举超过了股票基金，而债券市场吸引力的不断增强也为混合型基金树立了良好的财富效应，促进了其快速发展。而当在股市预期收益比较高的时候，将大部分资金投资于股票，这样可以保持风险和收益的平衡。混合型基金的风险低于股票型基金，预期收益则要高于债券型基金。

鉴于以上两点，混合型基金被认为具有“进可攻、退可守”的特性，尤其适合那些风险承受能力一般、但同时又希望在股市上涨中不至于踏空的投资者。近年来，我国证券市场具有较大的波动性，很多投资者由于不能较好地把握市场节奏，高进低出，再加上投资品种选择不当、投资的集中度高等因素，往往导致会承担很高的风险，难以有满意的收益。混合型因其特殊的性质越来越受到了投资者的关注。

以2007年为例，2006年股指的单边走强导致了股票型基金的蜂拥设立，而2007年以来股指的大幅震荡，直接导致了基金公司为新基金设计定位时的微妙变化，“进可攻、退可守”的特征让混合型基金成为新基金的“时尚”之选。而且从表现来看，混合型基金也是不负众望。从近期基金的净值表现来看，许多混合型基金都保持着较高的股票仓位，以积极分享市场连续上涨的成果。最值得一提的是，2007年以来以遥遥领先的优势夺得净值增长第一名的华夏大盘精



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选基金竟然也属于混合型基金，其股票资产比例范围为40%～95%，风险收益特征为中等，长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金，低于成长型股票基金。

其实，不只是国内，就是在国外成熟市场，混合型基金在投资人的资产结构中也占据相当的比例。根据美国投资公司协会2001年对共同基金家庭持有的调查显示，34%的持有人拥有混合型基金，应该说作为理性的投资者，通过在自己的资产配置中搭配混合型基金已成为获取稳健收益的重要砝码。

不过，相对于债券基金与货币市场基金来说，混合型基金操作风格还是普遍显得较为激进，股票仓位较高，一度受到业内质疑。但对投资者而言，基金净值跑得快毕竟是吸引他们的最主要理由。有基金人士提醒投资者，在下单购买基金前，最好能仔细阅读一下基金合同，弄清楚其风险收益特征，然后量体裁衣，根据自己的风险承受能力、预期收益水平的高低，选择适合自己的基金产品。

最后，投资者还需要注意的一点是，混合型基金由于具备投资的多样性，因此与其他类型基金并不具备可比性。衡量基金管理人运作水准高低的唯一因素是它的投资回报率。所以，混合型基金可能会采取与银行利率或与国债利息挂钩的比较基准。从这个意义上讲，混合型基金也有些类似股票或者债券信托产品了。不过，在基民们实际购买时，基金公司的品牌和过往业绩，仍然是基民做出选择的主要考虑因素。

（五）指数基金：为无精力研究基金的投资者带去福音

指数基金是一种拟合目标指数、跟踪目标指数变化为原则，实现与市场同步成长的基金品种。指数基金的投资采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数的成分股，力求股票组合的收益率拟合该目标指数所代表的资本市场平均收益率。

通俗地讲，指数型基金就是它跟踪的指数中有哪些股票，它就主要买哪些股票。比如以上证180指数为跟踪目标的指数型基金，就主要买上证180指数的成分股；一个股票在上证180指数中的比例有多大，在跟踪上证180指数的指数型基金中比例也就有多大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数型基金可以分为两种，一种是纯粹的指数基金，它的资产几乎全部投入所跟踪的指数的成分股中，几乎永远是满仓，即使市场可以清晰看到在未来半年将持续下跌，它也保持满仓状态，不作积极型的行情判断。由于诸多原因，目前这种纯粹的指数型基金在我国还较难运作。指数型基金的另外一种是指数增强型基金。这种基金是在纯粹的指数化投资的基础上根据股票市场的具体情况进行适当调整（主要表现为调整权重和仓位调节）的一种基金。它既能够发挥指数化投资的优点，又能够适当结合积极型投资理念的优点，取长补短，互相结合。目前我国的指数基金主要是这一种。

那么，相对于其他基金，指数型基金有哪些独有的优点呢？主要有以下几点：

（1）操作简单

从理论上讲，指数基金的运作方法简单，只要根据每一种证券在指数中所占的比例购买相应比例的证券，长期持有就可。

（2）费用低廉

这是指数基金最突出的优势。费用主要包括管理费用、交易成本和销售费用三个方面。由于指数基金采取持有策略，不用经常换股，这些费用远远低于积极管理的基金，这个差异有时达到了1%，将对基金收益产生较大影响。

（3）业绩透明度较高

投资人看到指数型基金跟踪的目标基准指数涨了，就会知道自己投资的指数型基金今天净值大约能升多少。所以很多机构投资人和一些看得清大势、看不准个股的个人投资者比较喜欢投资指数型基金，不必再有“赚了指数不赚钱”的苦恼。

（4）有效规避非系统性风险

与其他基金相比，指数基金的优点首先在于能够有效规避非系统性风险。一方面，由于指数基金广泛地分散投资，任何单个股票的表现发生波动都不会对指数基金的整体表现构成大的影响；另一方面，由于指数基金所盯住的指数一般都具有较长的历史可以追踪，因此，在一定程度上指数基金的风险是可以预测的，这就使指数基金自身就能够避免遭受不可预测的风险。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，从长期来看，指数基金投资业绩优于其他基金。2006年，市场上的指数基金以平均125.87%的年累计净值增长率成为最赚钱的基金品种。这种基金不会对某些特定的证券或行业投入过量资金。它一般会保持全额投资而不进行市场投机。

不过指数基金也并不是没有缺点。股票型和配置型基金属于主动型基金，基金经理会主动选择股票和调整仓位；指数型基金则属于被动型基金。熊市时或者市场调整时期，指数型基金下跌幅度可能更快，因为指数型基金基本上是100%的仓位运作。因此，指数型基金在熊市中的收益大都低于主动型基金。但通过复制指数的表现，在牛市中上涨也较快。

总体来说，指数基金是一项省心的投资，投资者不用担心基金经理忽然改变投资策略或者基金经理的更换，基金经理变动对其影响没有主动投资的基金大。因此，不愿意花大量时间和精力研究基金投资的投资者，指数基金可能会是一项不错的投资。

目前，指数基金目前越来越受到个人投资者的关注。博时基金管理公司曾经对指数基金产品在市场的需求程度进行了客户调查。调查结果显示，个人投资收益远不及指数表现。有61%的个人投资者的投资收益逊于指数的表现，并且在这61%的个人投资者中，投资年限越长，其收益不及指数的表现越多。

在投资收益不及指数或远远落后于指数的2088位个人投资者中，投资期限在5年以上的占50.6%，说明个人投资者参与股票投资的时间越长，其获得的收益与指数表现的偏差就越大。

那么，投资指数基金应关注哪几方面呢？

（1）指数所代表的股票投资价值，选择所跟踪指数表现优越的基金。

① 评估现有指数的市场品质。目前境内历史较长的指数有深证100、道中88、上证180、中标300及新华200指数；新生代指数有沪深300、上证50和巨潮100。2005年以来股市3个上涨阶段，深证100和沪深300表现强劲，其次是中标300和巨潮100。

要对某只指数基金的风险及可预期回报与其他指数基金的差异做出评估，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先要知道其跟踪的是什么指数。从国内的情况看，天同180指数化投资部分主要投资于组成上证180指数的成分股票；博时裕富基金的标的指数是新华富时中国200复合指数（75%新华富时中国200指数+25%新华富时中国国债指数）；融通深证100指数基金跟踪的是深证100指数。

② 看跟踪指数的误差。对于主要投资于指数的基金，其跟踪的指数很大程度决定了基金的收益和风险特征，应将跟踪误差当作重要指标。通过考察指数在不同市场情况的表现，投资者可以大概了解指数基金的表现。例如华安180和天同180主要跟踪上证180指数，易方达50主要跟踪上证50指数。举例说，假设指数涨了20%，但是跟踪误差偏离了5%，这样可能你只赚了15%，相当于少赚了5%。

某指数基金取得超出跟踪指数20%的业绩，实际只能算是一只主动性股票基金，而不能看作被动性指数基金。只有既能较好地控制跟踪误差范围，又能取得超越标的指数业绩，才能算是优秀的指数基金。

（2）选择管理能力好的基金公司

国内许多指数基金为增强型指数基金，在主要进行指数化投资之外，还会进行一定的主动投资。这部分投资受跟踪指数以外的因素，如基金经理的投资策略、择时能力等影响。投资者可以通过充分了解主动投资部分的比例大小，从而更清楚了解基金的特征。选择指数标的、降低跟踪误差、减少交易操作等，需基金公司有较强的管理能力。目前境内已有10家基金管理公司推出了指数基金。其中华安、易方达、融通各管理两只指数基金，经验相对丰富。

（3）选择费用较低的基金

由于指数基金大部分进行被动投资，其费用水平一般比其他基金低。国内的指数基金之间，费用水平稍有差异。基金费用是最终从收益中扣除的，投资者应充分考虑费用因素，选择其他因素相同下费用较低的基金，以便获取更大的收益。

（4）选分红回报能力强的基金

指数不可能总是上涨，牛短熊长是证券市场规律之一。指数基金的被动性投资特性，似乎让它无法主动规避市场风险。其实不然，通过在市场高位兑现



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赢利进行分红，指数基金能有效减少熊市阶段所遭受的损失。对喜欢落袋为安的投资者来讲，一只分红纪录良好的指数基金是不错选择。

（六）几个常见创新基金

（1）上证50ETF

ETF（Exchange Traded Fund）的全称为交易型开放式指数基金，属于开放式基金的一种特殊类型。它综合了封闭式基金和开放式基金的优点，投资者既可以在二级市场像买卖股票一样买卖ETF份额，又可以通过指定的ETF交易商向基金管理公司申购或赎回ETF份额，不过其申购和赎回必须以一篮子股票换取ETF份额或以ETE份额换回一篮子股票。ETF自1993年诞生以来，飞速发展，是全球发展最快的金融产品之一。

上证50ETF是中国内地首只ETF产品，完全复制上证50指数。上证50ETF设立于2004年12月30日，首发规模达到54.35亿元，并于2005年2月24日在上海证券交易所上市。

上证50ETF作为跟踪在上海证券交易所上市的最大规模的由50只股票组成的上证50指数的交易型开放式基金，它的出现引起了市场各方面的高度关注。那么，具体说来它有什么优点呢？

① 上证ETF给了中小投资者能较好地把握大盘中线波动的机会。对于中小投资来说，由于经验不足常常是看好了一波中线行情，但却选择了表现不佳的股票，影响了投资收益。上证ETF完全复制50指数的特性，尤其适合那些在选股上经验不足的投资者。以后这类投资者如果看好大盘的趋势，就可以简单购买上证ETF，也就能够相对轻松地分享大盘指数上涨带来的收益了。

② 由于上证ETF的样本股是上海证券市场中规模最大、流动性最好、最具代表性的50只股票。而且这些股票都是各行业的龙头企业，业绩稳定，具有真正的蓝筹特征，比较符合目前的价值投资理念，风险性相对较小，比较安全。

（2）LOF基金

LOF基金，英文全称是“Listed Open-Ended Fund”，汉语称为“上市型开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放式基金”。也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，需办理一定的转托管手续；同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。

LOFs（Listed Open-Ended Funds ）是指通过深圳证券交易所交易系统发行并上市交易的开放式基金。LOFs投资者既可以通过基金管理人或其委托的销售机构以基金份额净值进行基金的申购、赎回，也可以通过交易所市场以交易系统撮合成交价进行基金的买入、卖出。

那么，LOF 有哪些优点呢?

① 交易方便

以前国内销售开放式基金的代销机构提供的都是面对面的柜台式服务，效率较低，一次交易往往耗费 1 小时以上的时间，而与之相比，LOF 只要通过电话、网络方式交易就可以了，这就显得更为高效。另外，传统的开放式基金从申购到赎回，收到赎回款最慢要 T+7 日，而 LOFs 在交易所上市后，可以实现 T+1 交易。

② 费用低廉

通过交易所买卖LOF的交易费用比较低，双向交易费用不高于0.06%。而传统开放式基金申购、赎回双向费率一般为 1.5%。

③ 能提供套利机会

LOFs 采用交易所交易和场外代销机构申购、赎回同时进行的交易机制，这种交易机制为投资者带来了全新的套利模式——跨市场套利：当二级市场价格高于基金净资产的幅度超过手续费率，投资者就可以从基金公司申购LOF基金份额，再在二级市场上卖出；如果二级市场价格低于基金净资产，投资者就可以先在二级市场买入基金份额，再到基金公司办理赎回业务完成套利过程。

当然，由于套利过程中进行跨系统转登记手续的时间较长，加上手续费的存在，当一、二级市场的价格差异并不明显时，套利行为可能并不能获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④ 可减轻基金公司的赎回压力

赎回压力一直是制约基金公司规模发展的主要因素之一，并在一定程度上影响基金管理绩效。LOFs融合了开放式基金的自由赎回规模与封闭式基金的可交易性规则，通过转托管机制连通了场内交易系统与场外代销系统，形成“可交易的开放式基金”和“可赎回的封闭式基金”，对于基金公司而言，可以减轻开放式基金的赎回压力。

(3) 伞型基金

简单地说，“伞型基金”就是若干只子基金共用其上面的一把“伞”，这把“伞”就是基金契约。伞型基金基本上是一种开放式基金的经营方式。在这种结构下，基金发起人根据一份总的基金招募书发起设立多只相互之间可根据规定的程序及费率水平进行转换的基金，这些基金称为“子基金”，它可依据不同的投资方针、投资目标进行独立的投资决策，如债券、指数和股票基金等。而由这些子基金共同构成的这一基金体系就合称为伞型基金。

目前国内许多基金管理公司都有伞型基金，如融通基金管理公司的伞型基金组成设定为债券子基金、被动型股票指数子基金和主动型股票子基金；招商基金管理公司设计的伞型基金包括货币市场子基金、债券型子基金、平衡型子基金和股票型子基金。

对投资者来说它有什么卖点呢？

首先，伞形基金提供了更为广泛的投资机会，伞形基金一般会对投资者进行市场细分，根据投资者的不同需求设立各种类型的子基金。如招商安泰系列基金根据投资者对风险的不同偏好或承受程度设立了三种不同的风险收益水平的子基金：招商债券基金、招商平衡型基金、招商股票基金；湘财合丰行业系列基金则由价值优化型成长类、周期类、稳定类三只基金组成，基金品种的多样性为投资者提供了更为广泛的投资机会。

其次，伞形基金的一个重要特点就是投资者可以在同一伞形基金之下自由转换，投资者根据自己的需求和市场情况的变化在伞形基金各子基金之间相互转换时不需花费任何费用或仅需支付相当低的费用。比起投资者从一家开放式基金转到另一家开放式基金，不仅能够节约成本，而且可以提高转换效率。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是伞形基金最大的优势所在,也是伞形基金受到投资者青睐的主要原因之一。

那么，投资伞形基金又该注意哪些问题呢?

① 要了解自己的投资属性与风险容忍度。基金并不保证绝对收益，存在一定风险。因此，最重要的是按自己的理财需求了解伞型基金中各子基金的风险、收益特征，可以重点关注基金总报酬率、基金费用等因素。

② 根据各基金管理公司的背景、投资理念、内部制度、市场形象、旗下基金的历史业绩以及公司的员工素质、客户服务等情况，综合分析、选择一家值得信赖和符合自己投资风格的基金管理公司。这一点尤为重要，因为伞型基金的优点之一就是方便了投资者在各子基金间的转换，如果基金经营者缺乏良好的业务素质，那么各子基金之间的转换就没有必要，其优势自然也无法体现。

③ 了解伞型基金各子基金的投资风格，以便根据市场特点、风险偏好和资产状况等因素在投资目标各异的子基金间进行转换。例如，股市调整时，可转向收益稳定的债券子基金；当有更多资金时，可以将一部分转向价值增长型子基金，以获取更丰厚的投资回报。

最后，要提醒投资者注意的是，伞型基金各子基金投资目标、风格的差异为投资者提供了更多的投资选择,其优势的发挥是以相对发达的资本市场为前提的。在目前我国金融品种较为单一的情况下，需要对各子基金之间的差异进行认真甄别，这也是选择伞型基金的关键。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 上一堂巴菲特的投资课

巴菲特这样超乎寻常的投资成就，并不是可望而不可及的海市蜃楼，只是通过普普通通的事情来获得的，最关键是怎样把这些普通的事情处理得异乎寻常的出色。成功的投资方式必须是理性的、明智的。正如巴菲特所说的那样："市场就像上帝，只帮助那些努力的人；但与上帝不同，市场不会宽恕那些不清楚自己在干什么的人。"

沃伦·巴菲特，伯克希尔·哈斯维公司CEO，有"股神"之称。1964年，伯克希尔公司股票的平均价格仅为11美元，2003年伯克希尔公司的A种股票的最高价可达95700美元。在沃伦·巴菲特经营的这40年来，伯克希尔公司的股票价格增长了8000倍，成为了世界上最贵的股票。而伯克希尔公司的资产净值也从1964年的2288万美元，增长到了640亿美元（该数据取于2002年底），成为了全球最大资产规模的投资公司。这些奇迹可以说是由巴菲特一手缔造的。

如果想聆听巴菲特这位投资大师的言传身教，你需要花费至少10万左右美金先购买一股伯克希尔公司的股票，然后再去美国中部的奥马哈小镇上去参加该公司的股东大会，听巴菲特给你讲述投资的心得和哲学。伯克希尔公司每年的股东大会，无论是华尔街的重量级券商，还是美洲、欧洲、亚洲等地的投资者和巴菲特迷们，都会在一大早排起长龙，希望能够有个好位子。会后，每一个人都会感到满足，大师的话如醍醐灌顶，带给与会者许多的启示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可是，并不是所有的人都能买得起80万元人民币一股的伯克希尔的股票，也不是所有的人都能不受时空和金钱的限制去奥马哈小镇聆听他的亲自教诲。那么，我们就通过他的投资策略和投资案例来全面了解并学习他的投资理论，使我们脱离投资的混沌状态，在基金市场中“笑傲江湖”。

尽管巴菲特的成功不可复制，但是他的投资理念和投资策略却值得我们好好学习。从总体上看，巴菲特的投资策略是：首先，要寻找到自己真正了解的企业进行投资，且该企业必须具有长期的令人满意的发展前景，并由既诚实又有能力的人来进行管理。其次，要在有吸引力的价位上买入该公司股票。最后一点就是长期持有，“如果你没有持有一种股票10年的准备，那么连十分钟都不要持有这种股票。”这些问题也是基民们在购买基金前需要深入了解的。

巴菲特还特别强调下面四个方面的准则：即企业方面的准则、管理方面的准则、财务方面的准则、市场方面的准则。

（一）企业方面的准则

巴菲特的投资行为是与一家企业如何运营密切相关的，并非简单地从市场理论、宏观经济理论或者局部趋势等方面进行思考。在投资前，他会集中精力尽可能地了解企业的深层次因素。这些因素主要包括：业务简明易懂，经营历史始终如一，长期前景令人满意。

巴菲特这样超乎寻常的投资成就，并不是可望而不可及的海市蜃楼，只是通过普普通通的事情来获得的，最关键是怎样把这些普通的事情处理得异乎寻常的出色。巴菲特的投资所涉及的领域很多，但在这些投资领域中，他都了解所投资的公司是如何进行具体运作的，包括盈利、现金流、费用、劳工关系、公司的资本需要、价格的灵活性、分配和运用等诸多状况。他说，“一定要在自己能力允许的范围内投资。能力有多强并不重要，关键在于正确了解和评价自己的能力。”他把自己的投资限制在自己理解的范围内，因此投资决策就会更加游刃有余了。

在选择投资企业时，巴菲特的态度显得非常谨慎。那些历史始终如一，并且长期前景令人满意的公司是他的首选，而那些正在解决某些难题的公司或者



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于以前计划不成功而改变经营方向的公司他是不会进行投资的。他认为，剧烈的变革与丰厚的投资回报通常是无法相容的，因此，以合理的价格购买优秀公司的股票比以便宜的价格购买有问题的公司股票更能增加收益。可绝大多数的投资者并不认同这种观点，相反他们对重组公司寄予厚望，并且争相购买这类公司的股票，却往往忽视了这类公司的现状和问题，最终承受损失的还是投资者自己。

（二）管理方面的准则

选择了企业后，还要了解企业管理方面的因素，包括公司的决策和行为是否理性、对股东是否坦诚、是否存在为惯例所驱使等弊端。

资金的分配是公司最重要的管理行为。巴菲特认为，对资金的分配在很大程度上可以反映一个公司管理者的理性程度。如果一家公司盈余的再投资收益率超过了该公司的股权资本成本，那么应该把盈余的全部资金进行再投资，这样才是理性的行为。如果再投资收益率低于资本成本，那么把盈余资金用于再投资就是不理性的。当一家公司出现了不理性的决策及行为，说明这家公司在管理方面出现了问题，不能够对这样的公司进行投资。

在巴菲特看来，大多数公司的年度报告都是虚假的，只是程度不一而已。大多数的管理者在报告业绩时对股东并不坦诚，只是用乐观的片面数据来以偏概全。因此他一直非常敬重那些全面而真实地披露公司财务状况的管理者，尤其敬重那些不利用公认会计准则来隐瞒或包装企业业绩的管理者，并将这样的公司作为他持股的首选。

巴菲特说："当惯例驱使发生作用时，理性是脆弱无力的。"当一家公司拒绝在当前方向上做出任何改变；或者出现盲目模仿、攀比同类公司的扩张、并购、激励制度等行为；甚至无论管理层的决策是多么的不明智，都能很快获得工作人员的悉心准备、内容"详实"的研究报告的支持等状况时，这家公司已经在惯例的驱使下运作，那么这样的公司不具备有利的竞争优势，持有这样公司的股票无疑是极不明智的行为。

（三）财务方面的准则

在选择公司的财务方面，巴菲特并不会特别关心某一年的经营业绩，而是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更加看重4～5年的平均数字。他尤其强调公司应该集中于资本收益率，而不是每股收益；应该计算股东收益；应该寻找经营利润高的公司股票；并且对每1元的留存收益，确认公司已经产生出至少1元的市场价值这几条准则。

首先，我们在这里需要解释一下，由于大多数的公司都是用上一年度盈利中的一部分来增加权益资本，因此没有必要对每股收益投入更多的关注。如果一家公司在每股收益增长10%的同时，也将权益资本增加了10%，那每股的收益就没有任何意义了。因此，巴菲特认为衡量公司财务的最重要的指标是已投入的权益资本的收益状况，而不是每股收益。

其次，股东收益是巴菲特自己创立的指标，是公司利润＋摊销＋折旧－资本性支出－其他需要增加的应运资本所得出的数值。尽管这并不能为价值分析提供绝对的精确值，但的确能够从很大的程度上反映出公司股东的收益以及权益。而这对于分析公司抵御通货膨胀的能力是十分有用的。

此外，公司获利的能力的重要反映是公司股票经营利润的高低，而削减成本是提高获利水平的一个非常重要的方面。而且公司股票市值的增量应该至少不低于留存收益的数额。这样的公司在财务方面才有足够的竞争力。

（四）市场方面的准则

对于市场方面，巴菲特认为确定公司的内在价值，并且能够以比较大的折扣买到这家公司的股票才是理性的投资。

巴菲特是一个谨慎的投资者，在他估价一家公司之前，他会率先考虑能否确信公司到底会产生多大的现金流。而且他也不会去购买有较高债务水平的公司股票，这样就能够明显地减少与之关联的财务风险。他会集中考虑的是那些利润稳定并可以预计的公司，这样经营的风险即使不能完全排除，也是非常低的。

在选定公司后还需要在有吸引力的价位上买入该公司的股票，这样才能够避免价格下跌的风险，而且还有带来获取额外回报的可能。

成功的投资方式必须是理性的、明智的。正如巴菲特所说的那样：“市场就像上帝，只帮助那些努力的人；但与上帝不同，市场不会宽恕那些不清楚自己在干什么的人。”



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 指数基金大师辛克菲尔德的发现

如果要建立一个指数基金组合，大师辛克菲尔德的指数投资创意是值得考虑的；或者把这些创意融入到投资的战略中，对于新基民而言这也是不错的选择。虽然辛克菲尔德的名声并不是街传巷闻、妇孺皆知，但是他的职业与指数投资的崛起是同步的，他为现代金融理论的实践发挥了极为重要的作用。

热衷于股票型基金的投资者，对上市公司的业绩非常在意。因为上市公司的业绩直接联系着投资者的基金收益。投资者可能非常关注和推崇的是沃伦·巴菲特、彼得·林奇和比尔·米勒等等投资大师。相比之下，指数基金投资者推崇的大师就没有他们名声显赫了，虽然他们当中有许多都是曾经的诺贝尔经济学奖获得者。指数基金大师雷克斯·辛克菲尔德就是其中之一。

61岁那年，辛克菲尔德在主要的指数基金公司Dimensional Fund Advisors（简称DFA）的联席主席的位置上退休。此时，该公司的管理资产总额为860亿美元。

如果要建立一个指数基金组合，大师辛克菲尔德的指数投资创意是值得考虑的；或者把这些创意融入到投资的战略中，对于新基民而言这也是不错的选择。虽然辛克菲尔德的名声并不是街传巷闻、妇孺皆知，但是他的职业与指数投资的崛起是同步的，他为现代的金融理论的实践发挥了极为重要的作用。

辛克菲尔德在他的职业生涯有两个重要的发现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 投资回报的差距

指数投资起源于20世纪70年代。当时的辛克菲尔德还是一名牧师，此后他改投了金融业。1972年，他获得了堪称全美经济力量最强的芝加哥大学的工商管理硕士学位，之后在芝加哥国家银行工作。1973年，在银行工作的辛克菲尔德参与推出了首批机构基金之一的跟踪标准普尔500指数的一只基金。但是，在推广的过程中他却没有找到相关的数据，来表明投资该基金可坐享股市大盘上涨之利的好处，他甚为苦恼。为了获得需要的数据，辛克菲尔德和在芝加哥认识的罗杰·伊伯森一起展开了研究。后来辛克菲尔德回忆说："这令人惊讶，如今的人们很难想象居然没什么数据可比较不同选择的回报率。如今的人们只要一按键盘，想要什么数据都可以找到。"

辛克菲尔德和伊伯森的这项研究为投资者提供了两个惊人的结论。

第一，他们发现长期债券和短期债券的历史投资回报率基本上没有差别，这也说明看好短期债券安全性的投资者更划算。

第二，他们发现债券的长期投资回报率和股票有很大差异。此后一年，这个结论引起了学术界的激烈争论。大部分人认为仅用风险来解释股票高得多的投资回报率是无法做到的。一些人甚至认为，股票和债券长期投资回报率之间的巨大差异成为焦点，可能会导致人们推高股票的价格，由此投资回报差距会缩小。但是，辛克菲尔德表示："虽然人们知道了这个差距，但自那时以来，这个差距一直存在。"他认为，股票的历史回报可以为未来提供一个很好的参考。比如，股市的年涨幅已超过10%，同时市盈率上升使得回报率每年增加了1%左右。辛克菲尔德说："如果想利用历史数据推算未来，只需要减去这一个百分点。结果我们可能看到平均回报率为9%或9.5%，相比于通货膨胀率高6%左右。"

(2) 发现价值型股

1981年，辛克费尔德和朋友戴维·布斯一起建立了DFA基金公司。刚开始这家公司只有一只指数共同基金，跟踪小型股的表现。该基金引发了的学术热潮，进而发现小型股的走势强于大中型股。

1993年，DFA公司推出了第二个基金系列，再次引发学术界的关注。一



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

项研究发现，股价较低的“价值股型”投资回报率高于业绩增长速度快的“成长型股”，不但在美国有较高的投资率，在其他国家亦是如此，如日本、英国等。辛克·费尔德表示：“在获取高水平的投资回报方式中，唯一获得证实的就是投资小型股和价值型股。”对于小型股的走势强于大中型股他认为这是完全符合逻辑的，小型股和价值型股公司的风险更高，因此投资者应该期待更高的投资回报。

风险因素的解释对于小股型是有意义的。小股型在股市中的表现是波动幅度大，反映了业务的高风险。一家小公司可能只有一两个产品系列，因此他的收益相比于那些规模大、业务稳定的公司更没有规律。相比之下，价值股的风险高于成长型股并不那么明确。跟小型股差不多，价值型公司的业务通常不那么稳定。事实上，价值股的股价相比收益和公司资产可能比较便宜，因为公司的业务有很大的问题，并且业务恶化的风险真实存在。但是，这种业务风险并不在股票走势中反映。价值股通常不像成长股那样波动剧烈。这说明价值股的风险要比成长型股的风险低。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三. 采用最有效技巧，赚钱其实很容易

做任何事情都要讲究技巧和方法，买卖基金也一样，别看它很难把握，其实只要掌握了一些适当的技巧与方法，它就变得非常简单，而且让你的钱赚得既轻松又简单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 投资基金相关信息的分析

"知己知彼，百战不殆。"人做一件事情之前，只有对自己、对事物有充分的了解，才能心中有数，减少失败。一位投资者，要把自己的资金进行投资并且赚取更多的收益，首先必须对相关的信息做透彻的了解。如果是投资基金，就必须对基金招募说明书、财务指数、基金公司、基金经理等有详细的了解，才能制定出科学的投资计划。

（一）了解公开披露的基金信息

作为一位基金投资者，首先应该明白的是自己所拥有的权利。基金投资者有权知道基金管理人必须公开披露的基金信息，而且应该很好地利用公开信息，科学合理地安排自己的投资计划。

《中华人民共和国证券投资基金法2》第五章《基金份额的交易》，第六十一条规定：基金信息披露义务人应当确保应予披露的基金信息在国务院证券监督管理机构规定时间内披露，并保证投资人能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料。

中国证券监督管理委员会（证监会）特制定了《证券投资基金信息披露管理办法》，规定基金信息披露义务人应当在证监会规定时间内，将应予披露的基金信息通过证监会指定的全国性报刊和基金管理人、基金托管人的互联网网站等媒介披露，并保证投资人能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同时，公开披露基金信息不得有下列行为：虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；对证券投资业绩进行预测；违规承诺收益或者承担损失；诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金份额发售机构；登载任何自然人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字；证监会禁止的其他行为。

公开披露的基金信息包括：

(1) 基金招募说明书；

(2) 基金合同；

(3) 基金托管协议；

(4) 基金份额发售公告；

(5) 基金募集情况；

(6) 基金合同生效公告；

(7) 基金份额上市交易公告书；

(8) 基金资产净值、基金份额净值；

(9) 基金份额申购、赎回价格；

(10) 基金定期报告，包括基金年度报告、基金半年度报告和基金季度报告；

(11) 临时报告；

(12) 基金份额持有人大会决议；

(13) 基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动；

(14) 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；

(15) 澄清公告；

(16) 证监会规定的其他信息。

所以，在购买基金前，投资者一定要懂得行使自己的权利，详细了解公开披露的基金信息，并认真分析、做出科学的判断。在公开披露的基金信息中，有一些应该值得投资者倍加注意，这里有必要逐一解释。

(1) 招募说明书：

基金招募说明书应当包括下列内容：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

① 基金募集申请的核准文件名称和核准日期；

② 基金管理人、基金托管人的基本情况；

③ 基金合同和基金托管协议的内容摘要；

④ 基金份额的发售日期、价格、费用和期限；

⑤ 基金份额的发售方式、发售机构及登记机构名称；

⑥ 出具法律意见书的律师事务所和审计基金财产的会计师事务所的名称和住所；

⑦ 基金管理人、基金托管人报酬及其他有关费用的提取、支付方式与比例；

⑧ 风险警示内容；

⑨ 国务院证券监督管理机构规定的其他内容。

基金说明书是投资者的必读文件，是最基本也是最重要的文件之一。根据这份说明书，投资者了解管理人、托管人情况、基金销售渠道、申购和赎回的方式及价格、费用种类及比率、基金的投资目标、基金的会计核算原则，收益分配方式等基本内容，可以对投资判断起到非常大的作用。

由于开放式基金的申购是一个持续的过程，期间有关基金的诸多因素均有可能发生变化，为此，招募说明书每隔半年必须进行一次更新。

（2）基金份额上市公告书：

基金管理人应按规定和要求编制基金上市公告书，并就基金简称、交易代码、上市时间、上市场所等做明确提示。基金上市公告书的基本内容应包括：

① 基金概况；

② 基金持有人结构及前十名持有人；

③ 基金设立主要发起人、基金管理人、托管人简介；

④ 基金投资组合情况；

⑤ 基金契约摘要；

⑥ 基金运作情况；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑦ 财务状况；

⑧ 重要事项揭示；

⑨ 备查文件。

基金上市份额公告书中载有财务会计资料，其报告期间终止日距上市交易日不得超过30天。根据这份基金上市份额公告书，投资者就可以安排具体的投资计划。比如何时购买、到哪里购买、买多少等等。

（3）基金定期报告：

按报告的对象划分，定期报告包括基金资产净值公告、基金投资组合公告、每基金单位净值公告等；按报告的周期划分，定期报告包括年度报告、中期报告、日报等。

基金资产净值公告：定期对基金资产净值及每基金单位资产净值公开予以披露。而基金资产净值是衡量基金运作状况及决定基金价值的重要因素，因此，投资者通过基金资产净值公告可以定期了解基金的含金量。封闭式基金每月至少公告一次；开放式基金每周至少公告一次。

基金投资组合公告：定期公布基金资产投资于股票、债券等证券和持有现金的比重及持有的股票情况。投资者可以根据基金投资股票、债券的比例，投资股票的行业分类及前十名股票明细等方面，定期了解基金资产的投向并预测其前景。不管是封闭式基金还是开放式基金，都是每3个月公告一次，所以又称为“季度组合公告”，在每季度结束后的15个工作日内公告。基金合同生效不足两个月的，基金管理人可以不编制当期季度报告、半年度报告或年度报告。

每基金单位净值公告：该报告为日报。每天披露前一个基准日证券交易市场收市后按最新市价计算的每份基金单位所拥有的基金资产的净市值（已扣除负债）。这个数据对于开放式基金的投资者具有指导性作用。对于封闭式基金，基金单位净值每天计算一次，每周六公布前一天的净值；对于开放式基金，该数据每天计算一次，次日公告，当基金处于封闭期，基金净值每周公布一次。

年度报告：总体反映基金上年的运作及业绩情况，是对上年基金运作的回



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顾与总结，还包括托管人报告、审计报告等内容。投资者可以通过年度报告，较充分地了解基金一年的运作状况及基金管理人的经营业绩。该报告不管是封闭式还是开放式基金都是在基金会计年度结束后的90日内公告。

中期报告：总体反映基金上半年的运作及业绩情况。其主要内容包括：管理人报告、财务报告等重要事项。其中，财务报告包括资产负债表、收益及分配表、净资产变动表等会计报表及附注。该报告不管是封闭式还是开放式基金都是在基金会计年度前6个月结束后的60日内公告。

(4) 临时报告：披露基金运作过程中发生的可能对基金投资人利益及基金单位净值产生重大影响的事件。临时报告必须在事件发生后立即公告。具体内容有：

① 基金持有人大会决议；

② 基金管理人或基金托管人变更；

③ 基金管理人的董事长、总经理、基金托管部的总经理变动；

④ 基金管理人的董事一年内变更达50%；

⑤ 重大关联交易；

⑥ 基金管理人或基金托管人受到重大处罚、重大诉讼、仲裁事项；

⑦ 基金提前终止、基金开放部分发生巨额赎回、其他重大事项；

以上这些临时报告都是每一位投资者应该时刻注意的，因为它们都能对你的投资计划造成影响。

（二）投资基金财务指标分析方法

（1） 比率分析

要研究公司的经营水平，在没有基数的情况下，各项值单纯地增加或减少是毫无意义的。比如，某公司上月赚了3万元，这个信息对于一个注册资本有6万元的公司和注册资本有6亿元的公司来说其意义是不可同日而语的。而比率分析法是对公司的经营水平做出准确判断的最好方法。

比如，在对基金年度财务报表的分析中，我们就可以采用比率分析的方法。以下部分是资产负债表和收入费用表的主要比率分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债表	
负债/资产	可以反映基金的负债水平究竟有多大，所有者（基金持有人）所拥有基金资产的比率有多大。
流动资产/流动负债×100%	可以反映基金流动比率。流动资产包括现金、存款、应收款、有价证券等，由于投资基金主要投资于有价证券，所以基金公司的流动比率应比较高，通常认为要达到2%以上，才表明基金公司有足够的清偿能力和经营能力。
估值增值/总资产	在资产一项中，有股票、债券估值增值这两项，因其并未实际变现成为实际资产，有可能因为市场上行情的变动而发生巨大波动。所以可以采用“估值增值/总资产”的方式，可以看出基金资产中结构不稳定的部分的比率。
现金（包括银行存款）/资产	基金公司在进行投资运作时，必须保持一部分的现金来支付如红利及其它一些费用，但这部分比率不能太高，因为现金资产基本上是非盈利资产，比率高反映基金公司在现金使用上存在问题，影响公司的盈利能力。一般来说，现金（包括银行存款）/资产大约在10%比较合理，有兴趣的话，投资者可以自己动手计算进行分析。
收入费用表	
股票买卖价差收入/基金	真正反映基金公司经营水平的收入是股票和债券的买卖价差收入，其它一些收入由于受到国家政策的扶持而并不能代表基金的经营水平，我们便可通过计算股票买卖价差收入/基金的经营收入（总收入）这一比率来判断基金的实际经营效果。
收入（总收入）/总费用的比率水平	一单位的费用获得一单位的收入和两单位的费用获得一单位的收入其资金使用率是不一样的，我们可通过计算收入（总收入）/总费用的比率水平来了解基金的资金使用效率，一般来说，该比率越高，资金使用率越高，基金公司的资金使用情况越让人放心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注意事项：

在对年度财务报表所提供的数据进行财务分析后，我们应注意，在上面的比率分析中，除了注意数值的准确性，还应注意三个问题：

① 注意比率的横向比较。关于本基金公司的资产结构、资本构成以及经营效率指标，如资产周转率、流动比率、速动比率等，应当在同其他基金公司的平均水平进行比较后才能判断其优劣及合理性。

② 注意纵向比较。比率分析所使用的数据是历史数据，这对于预测基金公司的未来发展趋势并不是绝对可靠的，因此，应当将公司财务报表提供的本年度指标与公司前几年的指标预测值结合起来进行比较分析，这样有利于提高预测的准确度和合理度。

③ 注意全面衡量，善于进行综合分析。在进行比率分析时，切忌孤立地分析某一指标，而应当综合公司财务活动的各方面指标进行综合分析，才能正确评价公司的经营效益。

（2）比较分析

有比较才有鉴别，简单地对一只基金进行分析很难看出该基金的业绩好坏，而且只对基金年报进行分析，而不对基金的过去表现和现在表现有所了解，得出的判断往往比较片面，这就需要对基金进行横向和纵向的比较，并运用上面提到的比率分析。

比较分析有以下几个原则：

① 项目比较。一般在分析资产负债表时，应将资本总额与负债总额进行比较，以及将不同项目所列的数字进行比较，如基金收入与基金费用比较，进而研究基金公司的财务结构和经营结构是否合理。

② 历史比较。进行财务报表分析时应将过去一定时期的有关数据与年报进行比较，如将基金在年度年内每周提供的基金净值与年报中的基金净值比较，分析基金净值增长是否处于稳步发展的水平，是否存在年末基金重仓股强力影响基金净值的可能，并以此分析目前基金经营业绩和发展趋势，为投资者投资或选择基金提供参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③ 同业比较。基金年报很重要的一个作用便是可以比较相同性质的基金的发展水平。如成长型与成长型基金之间进行比较，就可以比较基金的净值增长率、基金的分配比例等，可以帮助投资者了解该基金在同业中的地位，便于投资者进行投资抉择，同时还可以促进基金管理者调整其经营策略，提高对投资者的吸引力。

附：主要计算指标

基金单位	是指基金发起人向不特定的投资者发行的，表示持有人对基金享有资产所有权、收益分配权和其他相关权利，并承担相应义务的凭证。
基金资产总值	是指基金购买的各类证券价值、银行存款本息以及其他投资所形成的价值总和。
基金资产净值	是指基金资产总值减去按照国家有关规定可以在基金资产中扣除的费用后的价值。
每一单位基金资产净值	是指计算日基金资产净值除以计算日基金单位总数后的价值。
基金收益	包括基金投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券价差，存款利息以及其他收入。
基金净收益	是指基金收益减去按照国家有关规定可以在基金收益中扣除的费用后的余额。

（三）如何阅读基金招募说明书

任何一个购买基金的人在购买之前，都必须学会看基金招募说明书。因为，基金招募说明书包含了所买基金的最重要、最基本的信息披露文件，有助于投资人充分了解基金。但是，一份基金招募书长达数万字，作为普通的投资者应该如何去阅读它呢？掌握以下六大要素最为重要。

（1）投资目标

要明确投资基金的目标是长期资本增值收益，还是稳定的现金红利分配？如果投资人是为子女未来教育而投资，应选择前者；如果是已退休的投资人为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了获得每月稳定的收益，则应选择后者。

(2) 投资策略

投资策略是投资目标的具体化，描述的是基金将如何选择股票、债券以及其他金融工具。比如，投资者挑选股票的标准是小型快速成长公司还是大型绩优公司？持有债券的种类,是国债还是企业债？目前多数基金还对投资组合中各类资产的比例做了限定。此外，招募说明书中提及的只是基金可能投资的范围，至于基金具体投资了什么证券，可通过每季度的投资组合公告了解。

(3) 风险

这是招募说明书中最重要的部分。基金应该详细说明其投资潜在的风险。例如，债券基金通常会重点分析其所投资债券的信用度，以及利率变动对基金净值的影响等。关于风险，国内的基金一般从市场风险、信用风险、流动性风险、管理风险等方面进行描述。

(4) 费用

基金的费用主要有认/申购费、赎回费、管理费和托管费。这些费用信息在招募说明书中有详细说明,以便投资者比较各基金的费用水平。

(5) 基金管理人

基金管理人部分介绍了基金管理公司的情况、基金经理的专业背景和从业经验。投资者应考察基金经理在该基金的任职期长短以及业绩表现，如果其曾在其他基金公司任职，从其他基金公司过往的表现可了解基金经理投资风格以及投资成败。

(6) 过往业绩

虽然我们常说“过往业绩并不代表将来业绩”，但是以往业绩可以在一定程度上体现基金业绩的连续性。开放式基金每6个月会披露公开说明书以更新招募说明书所披露的信息，其中经营业绩部分对基金历史上单位净值的最高值、最低值和期末值进行回顾比较，有时也披露基金最近6个月的净收益、资产净值以及净值增长率。

(四) 怎样看基金排行榜



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目前我国已经有300多只基金，而且这个数量还在增加。如何看基金排行榜，选择各方面优胜的基金是投资者必做的功课。“外行看热闹，内行看门道。”能够看懂基金排行榜的人，可以从中找出大量信息，为自己的投资选择提供重要参考。

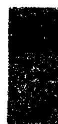
银河证券基金研究中心、晨星等机构发布的排行榜，是公开的基金业绩排行榜中较为普及的。在这些基金业绩排行榜中，我们可以看到过去1周、1个月、3个月、6个月、1年、2年的回报率和排名。因此，从中我们既可以看出某一只基金近期的表现，也可以分析出这只基金中长期的表现。但是，在看基金排行榜时，我们会发现，基金在每个评比期间的排名各不相同。那么，我们到底应该以哪一个数字为准呢？

千万不能以某只基金的短期表现来“盖棺定论”。一般而言，基金在过去6个月以内的回报率属于短期业绩，我们不能就据此判定该基金管理公司的能力，但用它来考察该基金短期变化是可以的。所以，投资者在购买基金之前首先要看过去较长一段时间的业绩表现，同时也要观察该基金近期表现。一般而言，过去一年以上的回报率是投资应该观察的重点。从这个指标中，我们已经可以看出很多有价值的信息，而且这部分信息容易进行筛选。

投资者最应该注意基金业绩排行榜中的星级评价。星级评价的标准是什么呢？以晨星评级为例，它综合考虑了基金的回报率和风险，并根据基金回报率的高低和所承担风险的大小进行评分。根据晨星“风险调整后的收益”指标由大到小，前10%被评为五星；接下来22.5%被评为四星；中间35%被评为三星；随后22.5%被评为二星；最后10%被评为一星。看星级评价可以比较全面地知道一只基金过去的业绩表现。

（五）揭开业绩的真面目

很多投资者在选购基金时都会很自然地把基金过去的绩效当作重要参考指标。然而专家却认为，即使同种类型的基金，因个别基金投资规范、经理公司或经理人操作理念的不同，操作上将潜藏区分为较积极、换股较灵活或着重基本面长期表现、采用稳健策略的情形。因此，如果投资者仅仅根据过去的业绩来选择基金，而不综合考虑其他因素，可能会出现与期望不符的结果。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么，短期收益率最高的基金是不是适合每一位投资者呢？其实，短期几个月收益率最高的基金，未必是最合适选购的基金。理智的投资者必须根据自己的实际风险承受能力，选择不同种类的基金，例如股票型、债券型基金等等。

一些新的投资者在购买基金时只盯着排行榜，哪只基金排在前面，他就买哪只。其实，这是一种极不理智的行为。比如，在股市普遍下滑时，债券型基金跑在前面，他就买债券型基金；当股市上涨时，股票型基金跑到前面，他又买股票型基金，这样做的结果会使得他所有的基金都买在最高位上，加大了投资成本。

而且，股票型基金波动性非常大，一只基金在收益率排行榜上的时间往往只能坚持3～6个月。因此经常出现这样的情况，在一段时间排名很靠前的基金，可能过段时间排名就很靠后了。投资者如果只依据收益排行榜来购买基金，得到的结果大抵是失望的。

因此，投资者不能抱有过分的投机心理，急于求成，而应该有信心与耐心，理智选择、长期持有，才有可能获得更大的收益。投资者在购买基金时要牢记以下几点：

(1) 净值增长率排行榜未对风险水平做任何考察，它对实际的测定结果是一种掩盖了风险因素的结果，由高风险所带来的高收益与基金业绩无关。

(2) 净值增长率无法区别基金管理人是靠能力还是靠运气获得较好的业绩，无法正确评价基金管理人的能力。

(3) 投资者的目标是获取高收益，但是按照收益水平选择基金是不明智的，过去的高收益并不能保证现在或将来的高收益，尽管有关研究表明基金的风险程度往往具有连续性。

(4) 基金短期的业绩并不能代表基金长期的表现，需要长期地观察一个基金的业绩，才能在市场的波动中更准确地把握基金的表现。

(5) 在使用净值增长率进行评价前，必须按风险程度对基金进行分类。不同风险程度的基金，不能用净值增长率来比较。

那么，我们到底应该如何揭开基金业绩水平的“面纱”呢？



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 注意基金的成立时间

一般来说，基金公布年报计算期间为一个会计年度的时间，即1月1日至年末12月31日；而对于会计年度内成立的基金，其计算期间为基金发行之日起至年末12月31日。

(2) 注意“加权”增长率与实际增长率

由于有些基金是在年度中挂牌上市的，其运作时间并没有达到一年。为了消除在运作时间上的无可比性，许多基金通常采用加权的方法计算增长率，计算公式为：

（加权增长率）Xi = [（期末单位净值－期初单位净值）×（365天/本年度基金实际成立天数）] /期初单位净值

要知道，这时算出来的并不是实际增长率，而只是加权增长率，只是一个估计增长值。所以，投资者应明白，加权增长率不一定真正代表基金的实际增长率，不能作为评价基金业绩的惟一指标。

在基金的年度报告中，有许多基金只标明了加权增长率，而未标明实际增长率，投资者可以通过还原的方法——摊薄算法，即：

（实际）增长率Xi=（加权）增长率×本年度基金实际成立天数/365天。

(3) 注意与银行利率、同期大盘指数（同期平均收益）相比

一般情况下，基金业绩报告包含了基金净值增长率与银行利率以及和同期大盘指数增长的比较。这个比较值非常值得投资者注意。首先，如果基金增长率小于或等于银行存款利率，那么投资者宁可选择存款也不要选择投资该基金，因为该基金的风险相对较大；其次，净值增长率与同期大盘指数的比较，只能对投资者起一个借鉴作用，尤其对于收入型和均衡型基金来说，投资者应该更看重绝对价值增值，而不是相对于市场指数的比较。

(4) 抛开基金优惠政策评估基金业绩

在目前的证券市场上，基金享受诸如“基金在配售新股方面所享受的优惠”等各种政策上的优惠，收入的很大一部分来自于国家政策的扶持。随着证券市场的不断完善和来自各方面竞争压力的不断增大，从长远看，基金这部分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政策收入将可能很少。一般在年度业绩中，都会将配售新股对净值的贡献率扣除而得出实际增长率，这样才会较真实地反映基金经理人的实际经营水平，也可以对基金的未来业绩做出评估。

（六）如何看基金年度报表

基金一般在每年的3、4月份公开披露年度财务报告。在平时日常交易中，投资者可以根据基金及时公布的净值和基金组合资产的品种，掌握一定的基金产品信息。但由于基金的经营业绩也是按年度进行计算的，基金年报揭示的信息相对于日常的基金信息披露更加全面，更加权威，对基金产品的投资更有参考价值。但是，许多投资者却并不重视基金年报，这是一种极为错误的思想观念和做法。其实，投资者只要重视基金年报，并掌握了阅读基金年报的科学方法，将会对基金产品有一个更加细致的了解。

（1）通过年报可以看什么

① 基金投资组合

通过阅读基金年报，投资者将了解到哪些投资组合资产品种产生了收益、哪些投资组合资产品种产生了亏损、被调出资产品种和被调入资产品种之间有什么不同点和共同点。对基金组合资产品种的分析、对比和了解，有利于投资者预测未来的投资风险。

② 基金投资策略

尽管每只基金产品发行时，都有一定的投资策略，这些投资策略都是指导性的。但因市场瞬息万变，为捕捉投资中的机会，基金管理人也会根据市场情况变化进行适度的策略调整。为此，投资者不能总是以基金招募书上的投资策略作为评定基金产品策略一贯性的标准。投资者通过阅读基金年报，及时掌握了基金的策略变化，就会做出自己的投资策略调整，跟上基金的操作步伐。

③ 基金经理的投资风格

通过阅读基金年报，投资者将从基金的投资策略、持仓品种的变化、资产配置产生的效益等诸方面，对基金经理的投资风格做出全面评价，以此检测基金经理操作基金的能力和水平。同时，也要注意是否发生了基金经理人的变动。如果基金经理人发生了变动，投资者则必须详细了解年报披露的新基金经理人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资阅历、历史业绩和其在经理工作报告中的有关陈述。

④ 基金持有人结构

了解基金持有人的结构变化，基金申购、赎回、转换的频度，将为投资者提供重要的投资参考。通过阅读“基金前十名持有人”，有助于投资者进一步分析上述基金持有人类别和他们的投资目的，对持有人结构的稳定性有一个大致的了解。

⑤ 基金分红策略

实证表明，无论采用哪种分红方式，都有助于降低基金的赎回频度，促使投资者积极申购。因此，对于具备分红条件的基金产品，还是应当积极分红的。

⑥ 基金的内控机制

作为投资者，阅读基金年报，恐怕最不能忽略的就是基金管理公司的内部控制机制。通过基金经理的投资风格、基金产品投资组合、基金的运作业绩、基金持有人变化等因素，将更多地凸现出基金内控机制的完善性、科学性、规范性、高效性，从而观察和了解基金产品运作的风险控制能力。同样，一个健全的内部控制制度，也有助于基金运作业绩的大幅度提高。

⑦ 重要事项提示

提示一年来基金发生的大事。值得投资者关注的内容包括：基金管理人管理费是否降低、基金公司在过去年度有无司法诉讼、基金公司有没有发生重大的人事变动、基金公司修改其投资方向的决定等等。

（2）如何分析具体资料

① 基金年报的盈亏数据

基金的经营业绩一般包括两部分，已实现收益和未实现收益。前者是指已经落袋的收益或者已经斩仓的亏损，后者是指持有证券的浮动收益或者亏损。

② 周转率

从年报中我们可以看到基金投资股票的周转率情况，周转率的高低反映出基金买卖股票的频率，周转率越高说明基金的操作风格越积极主动，甚至采用



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了较多的波段操作，反之则说明基金倾向采用买入持有策略,注重中长期回报。周转率＝基金的股票交易量 / 基金持有的平均股票市值。

③ 持仓量

由于基金的资产组合中股票价格的市场波动性较大，而债券和现金的市场价格则具有较高的稳定性。因此，基金的股票持仓量成为决定其净值增长的关键因素。一般而言，牛市中持仓量高的基金，其净值增长也较大；熊市中持仓量低的基金，在大盘下跌过程中净值损失也相应较小。同时，持仓量也反映了基金经理对未来走势的一个基本判断。

（七）学会看机构对基金的评级

权威机构每年、每半年、每季度、每月甚至每周都会公布基金排名，并对大部分基金进行星级评定。它是权威机构对基金的整体评级，可以作为投资者参考的重要指标。在参看评级的时候要注意：

(1) 由于基金评鉴机构的评级，采用的数据是基金过去的表现，因此只能反映基金过去的绩效，并不是未来获利的保证。

(2) 星号较多的基金并不一定就是低风险基金，有可能是高报酬同时也是高风险的基金。因此建议投资人，除了观察星号多寡之外，也要注意该基金的波动风险是否过大，是否适合自己承受风险的能力。

(3) 决定基金报酬率最大的因素在于市场行情。基金选股的差异虽然会造成不同的绩效表现，但大盘涨跌才是基金成败的关键。评级由于是同类型的基金在比较，如果遇到该类型基金投资的市场状况不佳，常常五颗星的基金也只是“亏得比较少”的基金。

(4) 基金星号是针对同类型基金的比较，不同类型的基金不能单纯用星号来比较孰优孰劣。

通过以上这些知识的介绍，投资者可以对应该掌握哪些信息、如何分析这些信息有一个比较全面地了解。总之，投资者在购买基金之前，要充分搜集有关信息，从各种角度、利用各种数据分析基金的综合指数，如此才能购买到适合于自己的基金。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 降低基金投资风险

巴菲特说："我从来没有见过能够预测市场走势的人。"因此，投资总是有风险的，谁也不能真正预测证券市场的趋势。但是，风险也不是不可以琢磨的，只要能够灵活应用一些相关策略，还是可以减少一些风险的可能性。巴菲特说："风险是来自于你不知道你在做什么。"因此，大家要先学会投资，再做投资，正确理解风险与收益并存的辩证关系，不要做无知的糊涂人。

基金从本质上说是让投资者能够分享经济成长成果战胜通货膨胀的一种投资产品。我们可以发现，如果通货膨胀率大于资产增值幅度，那么资产的实际购买力就会相应地下降，相当于实际资产贬值。基金是最适合普通投资者抵制通货膨胀的投资产品。

然而，只要投资就会有风险。在购买基金之前，投资者一定要明确一些问题，如自己的投资目标、想取得什么样的收益、可投入资金及可承受的风险等。如果你不想风险太高，就可以选收益相对稳定的货币型、债券型基金。如果你抗风险能力强，想追求高收益，可考虑购买股票型基金。如果你只有短期资金，建议你投资于低风险的债券或把钱存起来，只有握有中长期的资金才比较适合于投资基金。不过，无论如何，请务必留出一定的生活应急费用后再做投资。

在这里，还是要引用一句巴菲特的话："投资的秘诀在于，看到别人贪心时要感到害怕，看到别人害怕时要变得贪心。"因此，大家在买基金时心态一定要调节好，要审时度势，采取最有效的投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具体来讲，我们还可以采取以下两种方式来降低投资风险。

（一）试探性投资

投资者在购买基金时，最好不要把资金一次性全部投进去，而是每个月定期、定额地投入一定数额的资金，既不要因为市场上涨就增加投资金额，也不要因为市场下跌就减少投资金额，最好保持固定的投资速度和金额。市场总有起伏，定期定额可以有效降低市场波动产生的风险。

新入市的投资者在刚接触到基金时，往往把握不住最恰当的买进时机。许多人在没有足够的获利把握时就把全部资金都用于购买基金，这种行为具有极大的危险。如果投资者先将少量资金作为购买基金的试探投资，以此作为是否大量购买的依据，就可以减少基金买进中的盲目性和失误率，从而减少投资者买进基金后被“套牢”的风险。

对于新入市的投资者，不妨采取“试探性投资”方法，从小额单笔投资基金或每月几百元定期定额投资基金开始。比如你有5万元可投资，不妨先拿出2000元投资一只股票型或偏股型基金，等到1~3个月以后，你对基金投资有了一定的了解，可以逐步增加投资额。这样，即便投资损失10%，至多不过损失200元，损失不大。这部分投资者还可以采用定投的方法，每月定投300元，连续投5~8个月，这种投资可能带来的损失将更低。总之，刚入市时要将风险度设到最低。

如何具体地从众多基金中进行选择，以使风险降到最低呢？以下一些建议可供参考：

（1）以分散投资的方式降低风险，选择2～3家基金公司的3～5只基金。

（2）确定自己的风险接受能力，如果风险承受力较高，以偏股型为佳，反之则以混合型为好。

（3）选择好的基金公司和旗下的优秀基金。关注基金过去3～12个月的表现，如果业绩表现比指数好，应该不会太差。无论手上的资金有多少，同时追踪的基金不应超过5个，否则就不易深入了解每只基金。要知道，基金本身持股就很分散，在性质上已很大程度上降低了风险。

（4）注意做好购买基金后的工作。在购买基金后还要关注基金的涨跌，并与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数变动的情况做比较，这样就可以提高对基金业绩的研判能力。此外，投资者还可以登陆基金公司的网站，收集基金持股资料及基金经理的观点，提升对基金业的认识。这样，自己慢慢地也就对基金市场有了独立的思考和判断能力。

（二）怎样应对基金“套牢”

基金随时有涨跌波动的情况，有些时候甚至会跌破“成本价”。投资者如果不能正视基金“套牢”现象，就难以实现基金“解套”的目的，从而丧失投资中的机会。没有“套牢”现象的基金是不存在的，基金的“套牢”现象甚至时有发生，但投资者只要掌握了一定的策略和方法，就完全可以避免长期被套。以下四种应对之策，投资者不妨在实际操作中加以灵活运用。

（1）为防止买基金后越套越深，可以采取转移投资风险的方式。当证券市场处在的阶段性顶部，投资者购买了相对高点的基金，应采取及时有效的措施。如将股票型基金转换成货币市场基金，并静观证券市场的变化，再选择最佳的时机重新选购。这样，既充分提高了资金的利用效率，也起到了回避股票型基金净值下跌的风险。

（2）投资者可以利用优惠的申、赎费率锁定收益。基金产品中的保本基金为投资者提供了一个天然的投资安全屏障。但是即便在避险期内，投资者购买的基金产品也会面临“套牢”，不过，只要投资者看淡避险期内的基金净值表现，等所持有的保本基金到期，你将会因优惠的申赎费率的存在而不必遭受较大的损失。

（3）在恰当时期进入，摊低基金投资成本。如果投资者持有的基金品种与证券市场的关联度极强，而且适逢证券市场处于运行周期的低谷，或者处于阶段性的底部，投资者完全可以在这时购买基金产品，起到摊低基金投资成本的目的。

（4）投资者要注意基金经理更换的问题。不能因为基金经理更换而导致的暂时“套牢”就对这只基金失去信心。基金经理的投资偏好很大程度上影响了基金的净值与基金的管理风格。对于因基金经理的策略调整而引起的基金净值的波动，必须以好的心态来对待。这时候的基金“套牢”现象不会太久，投资者不必盲目进行基金的份额调整。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 选择前端收费还是后端收费

虽然，现在有越来越多的人加入到投资基金的行列，但是，大多数人对前端收费还是后端收费仍然不明就里。目前投资者在申购基金时，银行大多会为投资者选择默认为前端收费。其实，选择前端收费还是后端收费应该由投资者个人决定。

有一些投资者表示，自己根本不知道有前、后端收费这回事，也不知道究竟选择哪种收费更划算，就糊里糊涂地选择（默认）了前端收费。在这里，我们要详细介绍这两种不同的收费方式，并计算出它们的差别，供投资者参考。

所谓前、后端收费，是基金管理公司通过基金持有者支付给银行这类代销点的代销费用。这笔代销费用，如果投资者在买入基金时就支付，即称之为前端收费；如果选择在卖出时与赎回费用一起交纳，则称之为后端收费。

现在许多基金管理公司没有前、后端两种收费方式供持有人选择，投资者没有主动的选择权，只能接受默认的前端收费的方式交缴代销费用，但也有不少公司为吸引投资人，开发两种收费方式供投资者选择，而且这些具有两种收费方式的基金，都会对选择后端收费的投资者推出一些优惠措施。比如，如果投资者长期持有该只基金（一般为5年以上），则可以免去其申购费。

一般来说，投资者“买基金”分两种情况，一种是认购新基金，还有一种就是去买老基金，买老基金在业内被称为“申购”。由于认购时基金管理公司会推出不少促销措施，认购费率会有不同，但目前各家基金的申购费率都大致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定，前端收费基本为申购金额的 1.5%，后端收费则为相关金额的 1.8%（不足 1 年；超过 1 年不足两年时为 1.5%）。

那么选择前端收费和后端收费到底有什么差异呢？就按照上面的标准来计算（赎回费均为 0.5%）：

我们先来看一下后端申购费的计算公式：

后端申购费=赎回的申购份额×申购日当天的基金净值×后端申购费率。另一笔费用赎回费的公式是：赎回费＝赎回份额×赎回日当天的基金净值×赎回费率。

假如，你申购了 10 万元后端收费模式的某只基金，申购日其净值为 1 元，不到两年，当净值达到 1.1 元时你就全部赎回。那么又可以分为三种情况来讨论，一是该基金期间从未分过红；二是分红（假定 10% 的收益全部分掉，下同）后你选择了现金方式，且赎回时净值仍为 1 元；三是你决定分红转投资，赎回时净值也为 1 元。一律按后端申购费率 1.5% 计算。

赎回时所需支付的费用分别为：

$100000 \times 1 \times 1.5\% + 100000 \times 1.1 \times 0.5\% = 1500 + 550 = 2050$ 元；

$100000 \times 1 \times 1.5\% + 100000 \times 1 \times 0.5\% = 1500 + 500 = 2000$ 元；

$110000 \times 1 \times 1.5\% + 110000 \times 1 \times 0.5\% = 1650 + 550 = 2200$ 元。

如果同样的假设，你选择前端收费模式，则对应的交易费用分别为：

$100000 \times 1 \times 1.5\% + 98500 \times 1.1 \times 0.5\% = 1500 + 541.75 = 2041.75$ 元；

$100000 \times 1 \times 1.5\% + 98500 \times 1 \times 0.5\% = 1500 + 492.5 = 1992.5$ 元；

$100000 \times 1 \times 1.5\% + 108350 \times 1 \times 0.5\% = 1500 + 541.75 = 2041.75$ 元。

由以可以得知，投资者如果在短期内需要赎回基金，那么选择现金分红且选择前端收费成本最低，而选择后端收费且红利转投资成本最高。两者每10万元的收费相差 $2200 - 1992.5 = 207.5$ 元。如果投资者在不到1年的时间内赎回，前面三个公式所列金额还将更高，因为费率将为 1.8%。

如此说来，怎样买基金更合算呢？

下面是广州最大的基金管理公司广发基金的收费方案（此方案与大多数基



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金管理公司的收费标准相同），投资者参考这些信息，可以合理选择自己的基金收费方式。

（1）前端申购费率一般随申购金额的递增而递减。

购买金额（M）M＜100万元，申购费率1.5%；100万元≤M＜500万元，申购费率0.9%；500万元≤M＜1000万元，申购费率0.3%；M≥1000万元，每笔1000元。

（2）基金公司网上直销一般可以享受前端申购费费率优惠，如广发基金财富快车网上交易直销可以享受前端申购费4折优惠。

（3）后端收费与持有时间成反比，即持有年限越长，费率越低，直至为零。

持有期限（N）N＜1年，申购费率1.8%；1年≤N＜2年，申购费率1.5%；2年≤N＜3年，申购费率1.2%；3年≤N＜4年，申购费率0.9%；4年≤N＜5年，申购费率0.5%；N≥5年，申购费率0。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 如何进行网上交易

相比于银行的柜台排队购买，网上交易具有一站式、全天候、低费率、高安全和功能全等优点。投资者只需去银行网点办理相应的银行卡，就可在网上在线申请基金账户，账户即开即得。

基金公司的网上交易属于基金公司的直销业务，除了享受便捷的交易和更多的服务外，投资者更可以享受更多的申购费优惠。

网上购买基金有两种途径：

第一种：通过银行提供的网上银行功能购买。

这种途径本质上就是通过银行购买基金，与在银行柜台购买基金没有太大差别。

通过网上银行购买基金，你首先需要去银行柜台办理开通网上银行功能，特别是开通资金转入转出功能，有的银行可能还要你特别开通网上基金交易功能。另外，去银行开通网上银行功能时，就自己关心的问题，你应该仔细询问营业员，比如安全问题、转账的大小和多少问题。

开通了网上银行后，你就可以在你的电脑上通过银行的网银界面登陆网上银行，在里面找到基金交易的界面，进行基金的购买、赎回和转换等业务了。

第二种：通过基金公司提供的网上交易功能购买。

这种途径的本质是通过基金公司直接购买，不与银行发生关系，当然你购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买基金的资金账户是要指定一个银行的。

要通过基金公司提供的网上交易功能购买基金，你首先需要进入你所要购买基金的所属基金公司的网站，在网站首页都会有网上交易的入口，进入后，按照基金公司提供的介绍一步一步做下来，开通网上交易，即可开始在基金公司网上购买、赎回、转换基金了。

不同的基金公司的网上交易所认同的银行卡是不一样的，有的认同建行卡，有的认同农行卡，有的认同招商一卡通等。在开通网上交易时，你必须拥有基金公司认同的银行卡，并且该银行卡开通了网上银行功能，你才能顺利开通网上交易功能。另外，大部分的基金公司都认同兴业卡，这是因为兴业卡与中国银联合作开通了“银联通”功能，资金可以在不同银行间自由转帐，只是每次转出时需要收取2～3元的手续费。其好处是不需要根据不同的基金公司办理不同的银行卡了。但是由于兴业银行网点不多，可能大部分的人没法办理到兴业卡。

这两种购买方式各有优缺点。在基金公司直接购买最大的优点是一般交易费用会优惠，而网银购买的优惠则视基金的不同由银行而定。基金公司网上交易的一个潜在问题是，目前各基金公司网络服务器的承载能力有限，一旦大批量用户同时进入，可能导致网站瘫痪，致使交易无法完成。不过随着网上用户的增多，不少基金公司开始对它们的网络服务器进行扩容，这个潜在的风险越来越小了。

在网银上购买，一般不会出现网站瘫痪的情况，是比较稳妥的购买方法，而且一旦出现无法交易的情况，你还可以去柜台直接办理交易，只是麻烦一些。而最终使用哪种购买方式，还是根据个人情况而定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 选择现金分红还是红利再投资

投资者完全可以按自己的意愿来选择分红的形式。如果投资者有落袋为安的心理，想直接取走现金，就应该选择现金分红方式；如果投资者想把这部分现金继续购买该基金，以利滚利，则可选择红利再投资分红方式。这就好比一只母鸡生了蛋，您既可以等着鸡蛋孵化成小鸡，也可以选择吃鸡蛋。

很多投资者根本不知道现金分红和红利再投资有什么区别，而选择合适的分红方式对投资者获得更多的红利具有很大的好处。在如今基金投资如此兴盛的情况下，投资者究竟应该选择哪一种分红方式呢？

目前我国大部分基金的分红方式都是默认现金分红的形式。但是，投资者也完全可以按自己的意愿来选择分红的形式。如果投资者有落袋为安的心理，想直接取走现金，就选择现金分红方式；如果投资者想把这部分现金继续购买该基金，以利滚利，则可选择红利再投资分红方式。这就好比一只母鸡生了蛋，您既可以等着鸡蛋孵化成小鸡，也可以选择吃鸡蛋。

具体来讲，现金分红和红利再投资的区别主要有以下三个方面：

首先，未来的收益不同。红利再投资对分红进行继续投资，是复利增值，收益着眼于未来，就像是鸡蛋孵出小鸡，从而再生更多的鸡蛋；而现金分红是单利增值，收益确定，就像是直接拿走鸡蛋。

其次，风险不同。现金分红的收益就是所分到的现金部分，相对安全，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同鸡蛋不会长腿跑掉。而红利再投资因为继续投资于市场，需承担投资风险，如同鸡蛋不一定能孵出小鸡。

最后，费用不同。红利再投资免申购费，就如母鸡直接孵出了小鸡；而现金分红如果继续投资于其他理财产品，可能需要支付一定的手续费，就如卖掉鸡蛋再买一只小鸡，需要支付给中间商一定的报酬。

那么，一般的投资者应该如何选择分红方式呢？他们应该根据什么决定自己是选择现金分红还是红利再投资分红？这要依投资者的情况而定。

第一，看投资者能够用于基金投资的精力有多少。对于没有精力打理自己投资的投资者，红利再投资是比较适合的分红方式。

第二，看投资者需要达到的预期目的是多少。投资者如果看好短期收益，可以选择现金分红的方式，而打算长线投资的投资者应该选择具有复利效应的红利再投资。以博时主题行业基金为例，自设立起至2006年11月24日，选择现金分红的投资者总回报率达到78.41%，而选择红利再投资的投资者总回报率达到83.80%，后者比前者高出5.39%。所以，如果想用有限的资金实现最大收益，红利再投资当然是首选。

第三，看已投资基金的业绩水平。如果分红的基金是一只符合投资者预期的基金，只要该基金继续保持一贯的投资风格和投资理念，历史的业绩就可以作为未来业绩的参考，利用红利再投资可以使投资者的收益一步步稳健增加。

第四，看现在的市场是熊市还是牛市。在熊市里，风险是首先要考虑的要素。现金分红可以锁定收益，控制风险。在牛市里，与其把红利变成现金放在银行里等着缩水，不如选择红利再投资，一方面可以很好地达到增值的目的，另一方面可以节约再投资的成本。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 如何进行基金转换

投资者如果能够根据基金品种特点，对基金品种进行巧妙转换，或许可以创造出很好的收益效果。但往往由于投资者对基金之间的转换没有足够的认识，因而采取了不太科学的转换策略，导致遭受了不应有的损失。要知道，基金品种之间的转换，绝不能像买卖股票一样轻松随便，而且还要慎之又慎。

目前我们国内的证券市场上，基金产品越来越多，品种也不断丰富。不仅同类基金较多，而且同一基金管理公司旗下的基金品种也越来越丰富。如此种类繁多的基金产品，一方面为投资者提供了丰富的可选品种，一方面对投资者进行基金的组合投资提出了更高的要求。

投资者如果能够根据基金品种特点，对基金品种进行巧妙转换，或许可以创造出很好的收益效果。但往往由于投资者对基金之间的转换没有足够的认识，因而采取了不太科学的转换策略，导致遭受了不应有的损失。要知道，基金品种之间的转换，绝不能像买卖股票一样轻松随便，而且还要慎之又慎。以下方法，可以供投资者在实际操作中参考和运用。

第一，不可随便跨营销渠道进行基金转换。基金管理公司会根据基金营销的需要，选择直销和通过渠道商代销等各种形式，其中，渠道商代销主要存在于银行和券商之间。投资者应注意，银行和券商针对不同的基金产品其服务水准和服务文化会有一定差异。保守型投资者，特别是银行的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定期存款客户应该通过银行购买基金产品，而股票型投资者都愿意承担更多风险，应该通过券商经营网点购买基金产品。当投资者从一方渠道转向另一方营销渠道时，由于不能适应服务方式的改变，而需要付出较多的转换成本。

第二，投资者可以根据自己的需要和投资习惯及偏好选择适当基金营销渠道。对于风险厌恶型投资者，如果是银行储户，可以在银行开立基金账户，并利用银行卡的功能，同时进行储蓄产品和基金产品之间的资金转换。对于股票型投资者，可以选择在券商处开立基金账户，并与股票的资金账户相连，这样，既可以进行股票投资，也可以进行基金投资。同时，基金产品和股票之间也可以进行资金转换，这可大大提高投资效率。

第三，在一条件下，可以在不同基金管理公司的同类基金产品之间进行转换。一般来讲，基金管理公司为了鼓励投资者进行基金产品的转换，都为其旗下的基金产品转换创造了良好的转换条件，并给予了一定的转换基金费率的优惠。由于我国目前的基金产品同质化程度较高，基金产品之间的收益差距并不大。这种基金产品资产配置的趋同性，决定了投资者在选择基金产品时，不得不考虑基金的转换费用。如果投资者想在不同的基金管理公司之间选择同类基金产品，必须保证所要转投基金的收益有足够的吸引力，而且转换的费用不太高。

第四，多次频繁转换基金产品的做法不科学。每只基金都在其团队管理之下对资产进行了组合配置，基金业绩都有一定的周期性。投资者不能带有急于求成的心理，比如基金净值在短期内低于其心理预期净值增长率，就盲目地进行不同类基金产品之间的转换。这种盲目转换不但增加了基金的转换成本，而且可能会失去原有基金产品本应有的获利机会。

第五，最好不要与不熟悉的基金产品进行转换。如习惯于投资债券型基金的投资者，最好不要马上进行风险性较高的股票型基金的投资转换。要知道，转换了基金产品就等于转换了投资理念。由于基金产品的资产配置特点各不相同，投资者如果对基金产品的资产配置组合缺乏应有的研究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和分析，就不易掌握基金净值波动的规律，也不宜把握基金产品的投资机会。除此之外，对于刚进入证券市场的投资者，如果对各种基金产品运作特点和运作规律还不熟悉，就盲目进行基金产品之间的转换风险是非常大的。因此，投资者在进行基金产品的转换前，一定要先进行投资理念和投资心态的转换。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 如何根据市场投资基金

尽管市场多变、行情扑朔迷离，但它也不是没有一点规律可循，只要在历练中不断摸索经验，而不是抱着纯粹的投机心理，你投下的基金种子总会发芽长大直至让你满心欢喜地来收获！

2006年，中国的A股市场形势一片大好，至下半年，上涨行情愈演愈烈，股市疯涨的最直接后果是基金回报率高得令人吃惊。许多股票基金的年收益率超过60%，有的甚至接近100%。面对这样的局面，人们都蜂涌而上，将钱投入了基金市场，以致基金的发行速度连破记录。然而，热潮过后，许多投资者却发现自己所购买的基金并没有预期的那样好，于是不觉自问：难道强势之下投资也有错吗？

其实，投资出现问题的首要原因不在市场身上，在于我们只是一味看市场、跟风，而没有事先搞清楚我们适不适合买股票型基金。其实，无论是什么样的投资者，他在做出投资决策前都应该做一番冷静的思考，弄清楚自己的投资目标、周期和风险承受能力，看看自己适合投资哪种基金。

不管市场状况多好，投资者在投资前，应该先问问自己准备投资多少金额，假如一年内亏损了15%是否还能睡得安稳。很多在强势下投资基金的人都是冲着每年80%的收益率去的，所以一旦基金下跌一分钱，他们都会夜不能寐。事实上，收益率高的基金风险也大。拿2006年的股票基金市场举例，这年国内股票型基金回报上升速度的确很快，但其风险也在随之增大，股票狂涨本身就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

暗藏了大幅回调的可能。因为很难想象国民经济会一年上涨100%，而很多股票却上涨100%，如此上涨之下，短期波动也就在情理之中了。比如上半年中小板股票上涨幅度惊人，但进入下半年，此类股票就开始疲软了。许多此类基金的投资者看到其他基金的单日回报率超过1%，而自己的基金不涨反跌，就坐不住了。特别是那些年龄偏大、承受能力较差的投资者购买了此类基金，更是惶惶不可终日。出现这种情况，就是因为投资者只看市场而没有考虑自己的风险承受能力。

考虑清上述问题，就该看适合投资哪种股票了。如果投资者的目标收益率在15%以上，那他就可选的基金就只有股票基金，而如果预期收益率在8%左右，那他就可以选择一些风险适中的基金，如配置型基金和长期债券基金。比如很多老人在2006年的强势市场环境下仍坚持持有债券基金，也获得了相对不错的收益。另外，购买基金后要关注基金的中长期业绩，而不要过于担心基金净值的短期跌涨情况。

如果投资者资金充沛，他还可以考虑分散投资，这可帮助他在板块轮动的市场中获得稳定的长期收益。不过，值得注意的是，分散投资并不是将钱分散投向同种类型的基金，因为同时持有几只指数基金与持有一只指数基金没有什么太大的区别。投资者需要仔细研究基金的投资策略、投资风格、行业分布等，构建合理有效的投资组合，比如股票型基金+配置型基金+货币市场基金。尽管种类多了增加了管理难度，但这些基金优势互补，可降低操作风险，强势之下未雨绸缪不失为明智的举措。

当然，证券市场有强势就有弱势，从来就没有只涨不跌的市场，那么在市场转弱时投资者该如何应对呢？

通常随着市场的调整，基金净值会下跌。倘若投资者没有足够的投资经验或对资金没有其他安置措施，应尽量长期持有。因为投资基金的显性成本其实很高，一次完整的交易需缴纳的申购费与赎回费加在一起达投资额的2%左右，高于基金的管理费与托管费，倘若在市场调整时不断购买和赎回基金，必然会使得基金收益出现“缩水”。而且因为基金交易采用的是收盘价交易，投资者在交易时并不清楚交易价格，因此很难有效把握市场波段。股票基金多数是具



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有投资价值的蓝筹股与潜力股的价值型基金，持有时间越长，其投资价值越能很好地体现，因此就算是在市场调整时也可以放心持有。对于投资经验丰富的投资者来说，如果所持基金属于净值变化幅度较大的高风险基金（如指数基金），也可在股市变化较大的特殊情况下，根据市场走势及时赎回，以增加总体投资收益。不过，除非你有70%以上的对市场的正确判断率，否则这种操作还是少一些为好。

所有的投资者都期望基金能有一个保险，当市场不景气、基金净值下降时能得到一定的赔偿。尽管这种“保险”目前还没有，但封闭式基金的高折价可相对起到这种作用。封闭式基金与市价存在差价，这就是所谓的折价因素。只要封闭式基金的价值跌幅在某个范围内，持有了一段时间的投资者都能获得差价。尤其是小盘封闭式基金，尽管其折价率较低，但它的封闭期截至日期也较近，只要能持有 1～2 年，基金净值下跌不超过 10%，你就可能获得不错的收益。买入并持有此类基金，不但能有效抵御股市下跌带来的风险，而且股市上涨时其收益率也会提高。不过，对于大盘封闭式基金来说，因基金封闭期到期较远，故保险作用不大。而且，因其价格受市场预期因素影响，当市场不景气时，其交易价格反而可能跌幅更大，因此投资者在弱势时应尽量回避。

当然，我们还可以通过基金转换来避免风险，这方面的内容在前面已做了详细叙述，此处不再赘述。

毫无疑问，一旦市场下跌，就会有投资者被套住。假如投资者的资金比较充裕，如果在市场走低的情况下被套牢，而且投资者所持有基金的历史业绩很好，不妨越跌越买，以摊低成本。不过进行这样的操作，需要有几个前提：一是资金量充足，倘若已经“手紧”，就不宜再这样做了；二是投资者的市场把握能力和基金品种选择能力较强，能够在基金下跌至“安全区域”时买进持有；三是基金的历史业绩必须要好，适合在调整时购进，这一点是十分重要的。

如果市场只是小幅、短期调整，这种弱势也正好是购进新基金的好机会。新基金的建仓点位相对要低，无历史包袱，这使得它在市场调整时压力较小。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，因为剩余现金较多，更容易在行情波动时抓住一些战术性的投资机会，获得不错的收益，因此新基金在市场调整时比较主动。尤其是那些把握市场机会能力较强的“自下而上”选股的新基金，比如银华核心价值等，成立不久就曾遭遇市场波动，但它却在震荡的市场环境中有十分不错的表现。

最后，我们要说的是，尽管市场多变、行情扑朔迷离，但它也不是没有一点规律可循，只要在历练中不断摸索经验，而不是抱着纯粹的投机心理，你投下的基金种子总会发芽长大直至让你满心欢喜地来收获！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 乔治·索罗斯教你玩转基金

索罗斯是华尔街有史以来收入最高的超级基金经理人，1992年他个人收入6.5亿美元，1993年收入更创纪录地达到11亿美元，是至今为止华尔街最高的个人年收入，2003年75岁的索罗斯虽然开始逐渐淡出投资界，但是这一年其收入仍达7.5亿美元。

乔治·索罗斯1930出生于匈牙利布达佩斯的一个犹太家庭。同年出生的还有被称为“股神”的沃伦·巴菲特，索罗斯则被人们称为“金融大鳄”。1947年索罗斯移居英国，并且在伦敦基金学院毕业。1956年他去了美国，在美国他通过建立和管理国际投资资金积累了大量的财产。1979年索罗斯在纽约建立了第一个基金会——开放社会基金。1984年在匈牙利建立了第一个东欧基金会。1987年又建立了苏联索罗斯基金会。如今索罗斯的基金会遍布31个国家，遍布中欧、东欧、中部欧亚大陆以及南非、海地和美国等。这些基金会致力于建设和维持开放社会的基础结构和公共设施。索罗斯也建立了其他比较重要的机构，如中部欧洲大学和国际科学基金会。

索罗斯是索罗斯基金董事会的主席，量子基金集团的顾问。量子基金由索罗斯和吉姆·罗杰斯在1969年创立。量子基金由双鹰基金转变而来，当时资产总额为400万美元。量子基金在量子集团内是最老和最大的基金，人们普遍认为，在其28年的成长历史中它在全世界的任何投资基金中具有最好的业绩。

索罗斯的投资方式和其他的投资大师的投资方式非常不同，他没有严格的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原则和规律可循，也就是人们常说的以无招胜有招。他善于在混乱的状态中等待正确的时机，然后像猛虎一般扑过去，奋力一击，获得最大的收获。他呈现给世人的经验大概有三：

（一）耐心等待时机出现

一般投资者都是按照股票的基本面值或者是既有盈利来决定投资，但是索罗斯否定了这一做法，他认为这是反应缓慢的陈旧做法。他的做法是要以小见大、一叶知秋，按照已经出现的症状去预测将来可能出现的变化。按预测来部署进攻策略，然后再等候捕杀的一刻。

索罗斯有着很强的嗅觉能力。他能通过从世界金融领袖的公开声明以及他们所做的决定中察觉出趋势、动向和节奏。索罗斯的天才能力使他比大部分人更能够了解全球经济的因果关系。他能预测到甲发生、乙随之而来，再下来就是丙将发生。索罗斯以他长期的经验总结得出：整场游戏是艰难的，需要有很好的耐性，需要不断地研究、暂停和深思熟虑。索罗斯说："要成功，你需要休闲娱乐，你需要在一段时间内紧紧缠住你的双手。"任何机遇都是需要捕捉的，但关键还是要有能坚持长久的耐性。

（二）进攻时要狠，必须全力以赴

索罗斯认为进攻要果断，不要小心翼翼地赚小钱。只要认准时机，一出手就要赚个盆盈钵满。而且索罗斯还认为，投资者所犯的最大的错误不是大胆，而是太过于保守。金融界都知道索罗斯是少有的风险大师，他所讲究的风险，不是循序渐进地一边保稳既有利益一边赚点薄利，而是在大赚和大亏之中取得平衡。

1992年狙击英镑的战役中，他的手下大将史坦拟建30亿或40亿美元的英镑空仓。索罗斯得知，问道："你这样也算仓位？"在他的建议下提到100亿美元的英镑空仓。他告诫下属，有信心必涨就要投得多点，没信心的话根本就不要投。这一次英格兰银行不得不向这位金融大鳄俯首称臣。通过货币投机，索罗斯在使众多投资者的财富增加的同时，也为自己聚集了6亿美元以上的私人财产。

（三）事情不如意料时，最重要的是保命

索罗斯不但擅长绝处求生，而且懂得何时放弃。索罗斯一旦感觉自己建立



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资仓位可能有错他就会提高警惕并且随时改进。他认为自己的成功不仅在于懂得何时看对股票，而且还在于承认自己何时犯错。索罗斯做错时能够及时止损离场，为的是放弃战斗活下来，好在另一天继续上场战斗。有人称索罗斯为“业余哲学家”。索罗斯认为哲学理念不完满是人性的一部分，所以他对失败和犯错误抱着一种平和的心态。他指出，做错事不丢脸，错误变得明显时不去矫正才丢脸。正因为如此，他比多数人都更善于发现自己何时犯了错误。

当市场和他期待发生的事不相符合，他就知道自己犯了错，他更会进一步探索自己究竟是什么地方错了。知道错误后，他就会改正原来的判断，或者干脆放弃原计划。索罗斯的父亲曾给过他这样的教导：冒险不可怕，但是冒险时千万不要把全部家当作赌注；有钱可赚时，不要呆在一旁。

索罗斯有一套自己的投资理论，那就是“反射理论”。反射理论指的是投资者和市场之间的互动影响理论。具体来讲，投资者根据掌握的资讯和对市场的了解来预期市场，并根据这些依据来行动，而行动事实上也反过来影响、改变了市场原来可能出现的走势，二者互相影响。在这样的情况下根本就不可能有人掌握完整的资讯，再加上投资还会受到其他因素的影响，投资者容易对市场发生误判。

当认知和真实的差距很大时，形势往往就会失去控制。索罗斯经过观察得出结论：“这种过程刚开始时能自我强化但无法持久，最后必然反转。”盛极必衰，狂涨带来的是狂跌，狂跌酝酿着狂涨，索罗斯抓住市场大起大落间的时机，每一次都抢先一步带动投资者行为，为自己创造赚钱的机会。

索罗斯认为成功的关键在于认清市场，找出靠自己的动能壮大的那个点。找出这个点，投资者就知道连续涨跌不停的走势何时将开始。索罗斯认为摸清连续涨跌不停的走势具有六个步骤：

（1）趋势还没有得到确认；

（2）等到趋势已被确认，趋势往往会被强化，于是开始自我强化的过程。流行的趋势与流行的偏见彼此强化，趋势仰赖于偏见，偏见会变强并愈来愈夸大，此时便出现远离均衡的状况；

（3）市场走向经得起考验：偏见和趋势可能经得起各种外部冲击反复

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的考验；

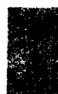
（4）当偏见和趋势受到冲击后存留下来，便是“无可动摇”，这称之为“加速期”；

（5）信念与真实背离很大时，也是认清真相的时刻；

（6）最后形成自我强化的连续涨跌走势，情况开始逆转。

当信念不再强化趋势的时候，整个过程就开始迟滞不前，失去信念会使趋势反转，而且这个过程会达到交叉点。于是市场往相反方向前进，并出现灾难性的大涨或大跌。索罗斯在实践中被认为是逆向操作者，但他与大众“为敌”时总是小心翼翼。虽然大部分时间他会跟着趋势走，但却一直在寻找趋势的转折点，惟有此时与大众“为敌”才有意义，才会获得成功。索罗斯的操作方法通常是：先形成一个假设，建立了仓位去测试这个假设，然后等市场证明这个假设的对或错。

乔治·索罗斯虽然是高手但是在一次采访中他却这样说道：“我并不觉得自己聪明，但我确实在非常、非常、非常勤奋地工作。如果你能非常努力地工作，也很热爱自己的工作，就有成功的可能。”



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四．避免误区，买基金不是踩地雷

巴菲特说："我从来没有见过能够预测市场走势的人。"因此，如果你认为你只要买了基金就一定能赚钱，那是一个特大的错误。尽管如此，如果能够避免一些投资方面的误区，我们还是可以将赚钱的几率变得最大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 网络交易可行吗

网上交易安全吗？这是一些基民，特别是初次进行网上交易操作的基民所担心的。其实，基金网上交易安全性是可以肯定的，如果说不安全，其隐患主要还是在于我们自身。所以，只要我们未雨绸缪，及时防范，应该说网上买基金的安全性一点也不比到银行或证券公司进行交易差。

目前金融服务越来越完善，工商银行、招商银行等多家金融机构都相继推出网上基金业务，投资者只要开通网上银行，在家中便可进行基金交易。其操作程序十分简单，登录网上银行后，点击“网上证券”下的“网上基金”，之后便可即时办理基金公司TA（基金交易）账户与交易账户的开户以及认购、申购、赎回、销户、资金划转等业务。其特点是可以随时购买，省却了到银行排队的麻烦，而且在网上自助开立各大基金公司的TA账户均是免费的，可谓“三省”（省时、省力、省钱）。

尽管网上买基金有这么多的优点，但绝大多数投资者还是会到银行网点去办理基金的开户、认购、申购、赎回等手续。提起网络，投资者一般都会摇头说：“谁会拿自己辛苦赚来的钱到一个不安全的区域做正事呢？”那么，是否真是如此，基金网上交易真的不可行吗？

事实上，基金网上交易安全性是可以肯定的，如果说不安全，其隐患主要还是在于我们自身。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大家知道，网上交易主要包括三部分：投资者的计算机、银行或者基金公司的服务器、投资者计算机与服务器之间的通讯连接。在这三方面中，银行和基金公司的服务器相对来说最为安全，因为他们的网上交易系统，都会经过严格的网络高级加密技术处理，一般不会出问题。计算机与服务器的通讯连接部分，都会采用信息加密方式传输投资者的账户与口令，这也是比较安全的，不大会发生中途信息被截获的事情。最危险的部分还是投资者自己的计算机。

尽管我们天天面对计算机，但绝大多数人对自己的计算机都疏于管理，即使是计算机专业人士在这方面也很少做到位。大多数人知道计算机病毒的存在，也知道有木马程序或者间谍软件等，但很少有人认真地做防护的。

如果只是普通的用户，病毒对计算机的影响恐怕只是使其性能降低，或是经常弹出一些乱七八糟的网页，让人使用起来非常不方便。但对于要通过网络进行金融交易的人，计算机的安全就太重要了。要知道那些病毒或者木马程序是很可怕的，它们会将你键盘输入的账户密码悄悄发送到其他地方去，这就是在盗窃最关键的信息。

其实，几乎所有的个人计算机都有这样那样的防病毒软件，但却很少有人及时更新病毒库。安装一套防病毒软件或者防护墙工具很容易，但绝对不是说安上了就可以高枕无忧了。要知道计算机病毒发展可谓是日新月异，用一套旧的防护体系去防止新的病毒，是不是自欺欺人呢？好在大多数正版防病毒软件都提供实时更新的病毒库下载与软件更新，这就是给了用户一个时刻更新的挡箭牌，我们须充分利用此功能。因此，所有的计算机防护软件，例如杀病毒软件、防间谍程序、上网助手等，咱们都必须开启自动更新功能。而且要反复强调的是这些防护工具一定要安装正版程序，千万不能马虎。这里给大家推荐一个防木马程序的组合——卡巴斯基和360卫士组合：卡巴斯基软件便于使用，一天升级两次；360卫士能及时诊断修补系统漏洞，这点很好。

我们还需不断地完善计算机操作系统，像WIN98是个比较容易被攻破的系统，如果你要使用网银功能，建议换为XP系统。同时，系统要实时地打补丁，发现的漏洞要及时进行修补。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，我们要注意提防网络诈骗。比如有人做一个表面和银行或者基金公司完全一样界面的网站，再给你用邮件的形式或者其他网站链接的形式骗你到该假网站上去，当你像操作真网站一样输入账号和密码以后，他们就存下你的这些重要信息，这时你的账户就危险了。所以，我们必须认真识别哪些是真网站，哪些是假网站。其实，防御办法很简单，投资者只要谨记：交易时一定要采用自己的收藏夹，不要从任何来路不明的链接中进入银行。还有，一定不要在邮件或电话上透露自己的密码；尽量用复杂的长密码；登陆密码和交易密码不要相同；账号和密码要分开来记录，不要放在一起，这就跟你的银行卡和身份证不要放在一起，是一个道理；如果可能，任何时候用 FireFox 登录重要账号，而不是 IE；输密码时，网页上的软键盘系统自带的“屏幕键盘”以及复制粘贴结合使用，尽量少用电脑键盘，防止键盘记录，不过可多使用 DEL 键，虚虚实实，以此扰乱木马“记忆”。

如果这样做了，你还是不放心，还有一个更简单、安全的办法，那就是去银行购买一个类似于U盘的数字证书。有人也许会说，我现在使用的数字证书是安装在电脑里的文件呀，怎么又变成了U盘呢？其实这是银行推出的最新保密产品，在使用时必须插在电脑上才能完成一系列银行的交易。即便别人知道了你的账号密码，也不能把账上的资金转走。而传统的虚拟数字证书则存在被黑客复制导致泄密的可能。根据中国数字认证中心统计，迄今为止，尚未发现一例该数字证书机制被攻破。

最后，可能还有投资者会想到交易票据的问题，因为网上交易并不提供单据凭证，许多人会说：“万一我们和基金公司或网银在交易上发生纠纷，我们没有证据啊！”其实，要解决这个问题也很简单，只要我们自己将交易页面信息打印出来即可。如果嫌打印麻烦，也有更简单的做法：首先建立一个交易专用文档，每次交易完后，选好交易确认的页面，按 Ctrl+PrtSc 键，也就是复制屏幕，将其粘贴到你的专用文档上。万一我们和基金公司或网银在交易错误上产生纠纷，这就是你为自己“申辩”的证据了。

如此看来，只要我们未雨绸缪，及时防范，应该说网上买基金的安全性一点也不比到银行或证券公司进行交易差，我们完全可以惬意地坐在家中来交易。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 牛市买基金切忌昏招

投资前要了解相关的基本知识，做必要的研究后再果断行动。买入后要懂得基本的操作方法，建立合理的投资组合，要多通过多种渠道了解基金的走势与运作情况，并且要有长期持有的思想，才能在基金市场中立于不败之地。

投资基金其实是让专业人士帮我们理财，这让空闲时间很少的上班族省了很多精力。那么是不是说投资者就可以完全随便买入，然后撒手不管呢？当然不是，有些工作是我们必须要做的。比如，投资前要了解相关的基本知识、做必要的研究后再果断行动、采用合适的操作方法、建立合理的投资组合、要通过多方渠道了解基金的走势与运作情况等等。许多投资者因不注意这些基本问题而犯了许多错误，致使投资收益不佳。为使我们的投资有好的收益，建议投资者在操作时切忌以下五大昏招。

“基”不择食

一些投资者发现牛市行情扶摇直上、股指大幅上涨时，自己手中却没有多少筹码，因不愿错失机会，匆忙买进，结果不是选的基金有问题，就是买入时点不对，有时甚至在强势股的阶段性顶部位置介入，结果不但很难获利甚至亏损严重。其实，买基金不同炒股，尽管市场机会是无限的，我们也不要用有限的资金去搏无限的机会。

坐失良“基”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与第一种情况相反，许多人在投资基金时往往“犹豫不决”：在基金净值上涨时举棋不定，眼看着基金上涨，错过投资机会；而在基金下跌出现机会时，又会觉得还没有探底，结果基金掉头向上，又错过好的投资时机。所以我们说，投资基金时做必要的分析、研究是必须的，但是考虑好后一定要立即行动，因为投资市场上占领成功先机的永远是那些行事果断的投资者。如果投资者对基金投资时机把握不准，也可以采用定期定额投资的方式来平衡购买价格，以此增加投资收益。

十面出“基”

很多人信奉“不把鸡蛋放在一个篮子里”的投资忠告，在购买基金时喜欢买不同基金公司的多只基金，一个账户中往往有数十只基金。我们在前面提到，为避免风险，投资者可以建立合理的投资组合，但是分散投资要把握好“度”，组合模式要合理。不少投资者却对此理解不到位。一些人本身资金不多，撒的网却太大，结果是广种薄收，就算是选中了两只走势好的基金，但由于买的数量少，也很难获取较多收益。而且，基金持有数量太多，无暇全面顾及，询问各只基金的基本情况，常常一问三不知，这样如何能把握市场的波动规律，来获得高收益呢？因此，建议这类投资者要好好清理一下自己的账户，轻装上阵。

嫁“基”随“基”

很多投资者喜欢借用股市的“捂股”的策略，买上基金后便束之高阁，不闻不问，结果可能会因基金市场或单只基金净值出现大的变化，致使投资损失很大。特别是股票型基金，其净值一般随股市而波动，而近年来，国内股市涨跌起伏较大，倘若基金不慎大量持有了“地雷股”，那该只基金可能会被套，这时投资者如果还不去关注基金的持股情况与净值走势，采取相应的措施，就很可能被套牢。因此，建议投资者购买基金后，应多通过基金网站、报刊等渠道了解基金的走势与运作情况，以免造成大的投资损失。

杀“基”取卵

目前，多数投资者持有的是开放式基金。开放式基金不同于股票，往往不像股票一样会有“涨停”、“跌停”现象，其净值在短期内一般不会有太大的变化，比如某基金的净值一天可能只上涨一分甚至几厘钱，许多投资者对这种“蜗牛”般的净值变化常难以忍耐，于是很快就把手中的基金赎回。可结果常常是之后的基金净值稳步上涨。因此，倘若所持基金运作较为稳健、持股结构也不错的话，建议投资者不要太“急功近利”，应“放长线钓大鱼”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 和“净值恐高症”说再见

投资者在购买基金前一定要弄清楚净值的计算方法和基金运作方式，还要多了解国内外市场状况。这样，我们投资时就不会犯“净值恐高症”了，就不会因基金净值高而放弃一个好的基金。

所谓的净值，简单地说就是基金的价格。当我们准备购买基金时，会发现面前的一堆基金价格居然相差很多。新发行的基金1元1份，而老基金一份价格一般都在1元以上，甚至还有2～3元的，尽管从单价看相差不大，但投入的钱多了差距自然就显出来了。比如1万元可以买1元的基金1万份，要买2元的则只能买5000份。而且大家心里还会打这样的算盘：2元的是从1元的涨上来的，都涨了100%，还会再涨吗？1元的本来就便宜还能跌到哪儿去？况且，现在买的份额多，以后分红也分得多，等等这些看似合理的想法，都让人们投资时更青睐低净值的基金。“净值恐高”成了基民们的普遍心理。

那么，事实真是这样吗？真的是净值高风险就大吗？我们的“净值恐高症”患得在不在理呢？

我们可以通过计算来看一下。假设有两个开放式基金A和B，它们采用同样的投资策略、投资组合，在同一时期它们有同样的股票仓位，甚至同样水平的基金经理，可以说它们几乎是同样的基金，除了净值不同：A净值为1.5元，B净值为1.1元。在这样的情况下，投资者花1万元可买到基金A的份额是6667份，基金B是9091份。很显然，A比B少了2400多份。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以上已经说明，这两只基金使用同样的投资方法，买的股票也一样。一年后，基金A拥有的股票涨了10%，净值成了1.65元，基金B也涨了10%，净值到了1.21元。单位净值乘以份额等于总资产净值，那么现在基金A的总价值就是1.65 × 6667=11000元；基金B的总价值就是1.21 × 9091=11000元。基金A和B，最后的总价值都是1.1万元，它们都赚了10%。

由此看来，如果基金的投资方式相同，即使净值高低不同，其收益率也会相同，这样风险也就是一样的。这就是说，收益只同我们的投资总额和单位基金的涨跌比率有关，同净值的高低及份额没有什么关系。

另外，一些人还习惯用绝对净值增长率来分析问题，会摆出一些看似合理的例子：如果净值1元和净值2元的基金各涨1角，那么净值1元的收益就是10%，而净值2元的才是5%。于是，他们就会理直气壮地说，当然买净值低的划算啦。出现这样的结论，是因为投资者没有弄清楚，在同样的投资方式下，净值的增长是按相同比率而不是相同绝对值来计算的。

我们不妨再来看一个例子。随便选美国的三只指数基金United Association S&P 500 Index I（以下简称UASPX）、Morgan Stanley S&P 500 Index A（以下简称SPIAX）和Vanguard 500 Index (以下简称VFINX)，这三只基金都追踪美国标准普尔500指数，因此投资风格、策略、股票仓位都相同。不同的是它们的成立时间和当前最终净值。

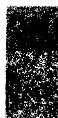
我们随机抽取一天2003年1月2日来看三支基金分别的净值：UASPX为6.16，SPIAX为9.43，VFINX为78.67。

再随机选一天2006年1月8日，来看它们的净值：UASPX为10.2，SPIAX为15.06，VFINX为127.55。

我们用这些数字来算净值增长率，得出：UASPX为65%，SPIAX为60%，VFINX为62%。

可见，尽管它们的净值有很大差别，由个位数到百位数不等，但净值增长率却基本相同（细微差别是由管理费不同引起的）。这意味着这三只基金，无论你选择哪只，所要承担的风险基本是一样的。

我们知道，净值是由基金的总资产除以基金的总份额得到的。基金公司经



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

营得如何就是看总资产的增长情况。要想要总资产增加有两个途径：一是增加总基金份额，一是提高单位份额价格（即基金净值）。

总资产增加了，基金公司的管理费也就增加了，收益也会增加，因此基金公司会想办法来提高基金份额和单位份额价格这两个指标。一些公司有时会利用投资者的“净值恐高”心理对基金进行拆分复制，这样一来就会吸引无数新的基民来投资，公司即便不去增加净值也可以得到巨大的收益。因此净值低并不就说明公司效益好。

另外，我们可以先撇开基金总份额的变化，假设一个基金既无新申购也无赎回，那总资产的变化就仅反映在净值的变化上，资产多了，净值就升高，资产少了，净值就降低。这就是说运行好的基金，其净值就高；不好的，净值就低。比如成立于同时期的两个基金，都是股票型基金。经过一年的运行，一个净值涨到1.5，一个涨到1.1，即在这一年中，一个赚了50%，一个赚了10%。那么，哪个基金更好？其答案就不言而喻了。

那么，净值上涨有顶吗？答案是：没有。基金就像股票一样，只要公司在不停地赚钱，其价格就会不停地涨（短期由于投资者心理和政策变化带来的波动不算）。

说得更直接一些，基金公司其实就是一个投资公司，不过专门投资证券而已。它经营得越好，总资产就越多，基金净值也就越高，投资者的收益也就越大。相信我们没有一个人会说投资公司总资产越多，经营得越好，其风险就越大吧？

很多投资者应该知道美国著名的标准普尔指数500基金，它是一个指数基金，被人们誉为基金界先锋，目前它的净值是122美元。这个基金在80年代末创立时净值为20元，而现在它增长了5倍，而今后其净值能涨到多少也就不得而知了。不过，相信投资者不会因此而否定它吧。

再举一个例子，同是富国公司的基金，富国天益进行了拆分操作，2006年9月3日的净值为1.0368，而富国天利这天的净值为1.0925。众所周知，天利是债券基金，而天益是股票基金，从基金属性看天益的风险要远远高于天利。

因此，基金的风险其实是基金公司持有股票的风险，股票越多，风险就越



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大。这与基金净值绝对值的高低扯不上关系。

以上道理按说应该是很简单的，那么为什么投资者中会流行“净值恐高症”呢？这大概是由于人们以理解股票的方式来理解基金了吧。

其实，基金的运作与股票的运作是完全不同的，即便是股票型基金与股票的运作也是不同的。我们不妨来看看股票型基金的运作程序。基金公司的操作实际上是在低价位时购入一只股票，当股票涨到一定程度时，股票风险增加，基金公司就卖出，风险于是就跟着卖出了，资产由股票变为现金，净值并没有降低。基金卖出后，风险也就无从谈起了，因为手上是现金了，风险自然就没了。这时再购进低风险的股票，等它涨价，风险高了再卖。这样的操作使总资产在增加，净值也增加，而风险却不会累计。

因此，我们建议投资者，购买基金前一定要弄清楚净值的计算方法和基金运行方式，多了解国内外市场的状况。这样，我们投资时就不会犯“净值恐高症”了，就不会因基金净值高而放弃一只好的基金了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 不要轻易进行波段操作

以炒股的心态来买卖基金，投资者通常会面临“踏空”的尴尬局面，往往在赎回基金后发现基金净值仍旧稳步持续攀升，并因此而后悔不迭。特别是对没有优惠费率的中小投资者更是如此。

波段操作是指投资者在一个阶段的低位或较低位介入后，在市场明显结束波段行情时（具体讲为热点板块突然缩小、庄股减少、市场上升、相当多的技术指标严重超买等情况下）进行抛出，即低买高卖。

“低买高卖”是许多投资者信奉的投资策略，不少投资股票的人在这方面都有成功的经验。而且2007年以来，证券市场的震荡行情更为许多投资者提供了波段操作的理由，很多人都以此来避免亏损。那么，这种做法是不是合适呢？

事实表明，波段操作并没有让绝大多数基金投资者受益，对绝大多数的开放式基金产品也不合适。究其原因，大概有以下几点：

第一，波段操作基于对市场的预测，而市场千变万化一般情况下是不可预测的。投资者很少能够把准市场的脉搏。一般来说，一旦市场有了调整，便会出现反复行情，以下情况就比较普遍：许多投资者自以为抄了一个底，回过头看其实是个阶段性“天花板”；而真正的底部到来的时候，市场上弥漫着浓重的恐慌性氛围，大多数人在这时又不敢大举介入。而所谓的“买点”和“卖点”都是稍纵即逝的，连专业的机构投资者都难以精准把握，普通投资者就更不用说了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就算投资者精准抓住了“买点”和“抛点”，因为一般的场外基金赎回周期比较长，在5至7天左右，等赎回资金终于回到你的账户上时，最佳的卖出时机往往还是被错过了。

第二，投资基金和买卖股票是有所不同的，股票更具投机意味，而基金却是专业人士理财。基金的净值表面上看来是基金的“价格”，实际上是基金所持股票构成的外在反映。投资研究能力比较强的基金管理人，能够随时根据股价的合理性、行业的景气度、上市公司的经营能力的变化，来调整自己的投资组合，准确把握市场热点，充分挖掘估值过低的股票，从而获得较高的净值增长。

例如，2007年以来股市行情波动幅度相当大，7月以前跌幅最大的几天是2月27日、4月19日、5月30日和6月4日，这四天大盘的单日下跌幅度分别达到8.84%、4.52%、6.5%和8.26%。但基金的跌幅明显小于市场，根据天相开放式基金指数，上述四天的跌幅分别为7.44%、3.45%、5.03%和5.54%。一批绩优基金在大跌行情中表现出了相当的抗跌性。而8月以后一次的大跌行情中，跌幅最小的基金更是仅为3%左右。

所以，投资者即便是成功判断出了市场的短期趋势，由于基金的跌幅与涨幅通常小于大盘且又有理财专业人士把握，波段操作的获利空间还是有限。有些人在市场走好时忙着赎回，往往赎回后发现基金净值仍旧稳步持续攀升。

因此，如果以炒股的心态来买卖基金，投资者通常会面临“踏空”的尴尬局面。

第三，基金的交易费用较股票交易费用高。印花税上调后，股票的双边交易成本在1%左右。而一般的场外购买基金的交易费用，即申购赎回费率在2%左右，通过网上交易系统也不低于1.1%。波段操作频繁地申购赎回，无疑加大了交易成本，缩小了获利空间。

鉴于以上几点，专家建议人们投资基金时最好选择长期持有的方式。实际上，优秀的基金能够不断挖掘并持有具有增长潜力的股票，不会因市场指数的回调而回调。举一个简单的例子，2006年4月24日，上证综指下跌13.62点，跌幅达到0.49%，跌停股票达到59家。但在当日，一些业绩排名靠前的基金净



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值仍旧上涨，其中某优势精选基金的单位净值上涨了0.0322元，涨幅为2.29%。因此，对于那些业绩优秀而稳定的基金，投资者应该坚定持有，大可不必怕价位下跌而在市场不好时做波段操作。持有一段时间以后，你会发现投资收益已经超出了你的预期。

不过，也有人认为，以上顾虑是针对一般基金而言的，对那些净值变化幅度较大的高风险基金（如指数基金）来说，适时进行波段操作也不是不可以。其理由是指数型基金严格跟踪目标指数，其收益率就是目标指数的增长率；在“相对低点”的时候买入指数基金，在“相对高点”时卖出，可以有效达到波段操作的目标要求。

对此，专家的看法是，在市场上升趋势确立的大背景下，指数型基金是分享牛市收益的有力工具。虽然其涨幅可能不如少数个股，但对于多数中小投资者来说，它是更稳妥更省心的选择。至于指数基金的波段操作，国内外实证研究表明，“择时”操作的结果往往并不理想，加上目前申购赎回费率相加都在1.5%以上，波段操作短线获利的难度也很大，特别是对没有优惠费率的中小投资者更是如此。除非你完全看坏以后市场走势或者你有70%以上的市场判断正确率，否则宜静不宜动。

而事实上，没有只跌不涨的市场。至于后者，目前基金的投资者上班一族占很大比例，他们没有太多时间去研究市场，经验有限，能够把握和踏准市场的涨跌节奏的人还是不多的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 减仓？加仓？还是观望

面对市场下跌，新基民最容易想到的是赎回，然后等跌够了，再买回来。说是割肉止损也好，波段操作也好，其实无非是想躲过大盘下跌的巨大灾难。可是这样做真的可以做到止损吗？如果大盘继续下跌，至少要比卖出基金时再下跌1%，那么你的割肉之举才称得上有意义。此外，你还得估计出大约何时跌停，此时买入才能够抓住从熊到牛的变化，取得良好的收益。只有做到了上面两点，你做的减仓决定才称得上是明智的举动，可是这两点你真的能够做到吗？股神巴菲特也曾说过："我从来没有见过能够预测市场走势的人。"

在讲述具体的内容前，我们先来了解一下减仓、加仓和观望这三个概念，它们原本都是股票专用术语，由于股票和基金的买卖在某种程度的相似，所以现也用于基金。减仓是指卖掉一部分的股票或基金。加仓是指因持续看好某只股票或基金，而在其上涨的过程中继续追加买入的行为。观望是指在大盘的趋势不明朗时，投资者不去进行买卖股票或基金的操作，以规避风险。

2006年底，基金以其丰厚的收益让持有人赚得盆满钵溢，也让没有来得及投资基金的人追悔莫及。于是2007年伊始，在银行排队买基金也成了城市一道另类的风景。很多投资者在还没有搞清楚什么是基金，基金是如何运作等一系列基本问题，就拿着血汗钱开始了盲目的投资。2007年的1月31日、2月27日、4月19日、5月15日、5月30日等几个大跌的日子让初买基金的人感到恐慌不已，甚至有些用"棺材本"买基金的大爷大妈血压上升的幅度和股票下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的速度成正比。所以，投资者在投资前最好问问自己，对于市场连续快速下跌，你准备好了么？面对下跌的市场你又该怎么办呢？是减仓，割肉止损？还是加仓，逢低吸纳？还是观望，岿然不动？

对于经历过2006年7～8月震荡的老基民来说，他们在面对上面列举的几个日子时就从容得多了，但是在此之后入市的新基民们还缺乏面对市场下跌的准备，因此就显得有些不知所措了。

面对市场下跌，新基民最容易想到的是赎回，然后等跌够了，再买回来。说是割肉止损也好，波段操作也好，其实无非是想躲过大盘下跌的巨大灾难。可是这样做真的可以做到止损吗？如果大盘继续下跌，至少要比卖出基金时再下跌1%，那么你的割肉之举才称得上有意义。此外，你还得估计出大约何时跌停，此时买入才能够抓住从熊到牛的变化，取得良好的收益。只有做到了上面两点，你做的减仓决定才称得上是明智的举动，可是这两点你真的能够做到吗？股神巴菲特也曾说过："我从来没有见过能够预测市场走势的人。"

我们以2007年5月份的震荡为例，5月15日，境外机构集体看空A股加之有关部门发布所谓风险教育的通知文件，这些原因从很大程度上造成了大盘下挫的局面。5月30日，受证券交易印花税上调影响，沪深两市开盘即大幅下挫，个股大面积跌停，近七成的封闭式基金跌幅超8%。这样大幅的震荡让新基民们很不安，于是不少人纷纷选择赎回止损。可是截至8月初，94%的基金又再创新高，也就是说市场上的245只开放式基金里面仅有19只基金的净值低于5月份大跌前的水平。这时，那些匆匆减仓赎回的基民们开始了抱怨，说大盘怎么又涨回去了，以前赎回的那些基金都创新高了。还后悔地感慨，大盘真是让人难以琢磨啊！

我们看看巴菲特是如何对待市场下跌趋势的：曾经有人问巴菲特："什么情况下您会抛售明天的股票？"而巴菲特睿智地回答道："哪怕格林斯潘（当时他担任美国财政部长）先生私底下偷偷告诉我明天他要加息，我也不会抛售我的股票。"巴菲特这种淡定的投资思想应该值得大家效仿。

当持有人赎回某只基金时首先就要承担的是自己赎错的风险，而真正能赎"对"一只基金的概率却只有25%。因为你在赎回之后，说不定大盘明天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就涨上去了，这种可能性占到50%，当然该基金净值下跌的概率也是50%。如果你幸运地赎对了，大盘的确在赎回之后又大幅下跌了，先别急着高兴，此后你再次进场时，该基金净值开始上涨和下跌的概率也各是50%。所以从总体来看，做出赎回决定的正确率只有四分之一。如果从单纯的概率论角度看的话，做减仓决定的风险还是很大的，因此投资者在准备减仓割肉前还是要好好地权衡一下。

当然，也有很多人在持币观望，寻找更好的入市契机。在股市震荡的那段时间，曾经在论坛上看到一篇帖子，说他们（一些观望的人）会等到上证指数跌到3200点或者3000点再进行买入，来一次抄底。结果跟帖的人骂声不断，认为这些家伙太黑心。可如果此后的股市没有上涨，而是继续下跌至3200点，这些人就真的会买入么？人性是贪婪的，人的欲望是无穷的，到了3200点，你希望看到3000点，到了3000点，你会希望看得更低。但命运往往是最捉弄人的，大盘很有可能跌到3201点就不再下跌，然后就向高点直线反弹上去了。在这里想对那些持币观望的人们说，选几只好的基金构建一个适合你自己的投资组合其实比苦等一个虚无缥缈的入市机会来得更为重要。

至于加仓的操作，这里就不作过多的介绍了，毕竟每个人的经济状况、投资目标以及对风险的心理承受能力都是不同的，所以加仓的操作还是需要广大基民朋友们根据自己的实际情况进行操作。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 根据排行榜买基金是对是错

排行榜不是打开基金大门的万能钥匙，要想选到适合自己的基金，除了参考业绩和星级，投资者还需结合自身特点从基金的投资目标、公司品牌、基金经理的管理经验、基金的投资风格等诸多方面来衡量。

目前有两种类型的基金排行榜，一种是根据收益进行排名，如1、2、3、4、5、6、7、8、9……；还有一种是评星级，即一星、二星、三星、四星、五星。很多投资者在挑选基金时，都会抱这样的心态："买基金，当然是挑最好的，谁的星多咱就买谁，谁排第一咱就买谁。住饭店都选五星级的，何况基金乎？投资高星基金，肯定能赚钱，基金的好坏与评级的高低成正比。"投资者往往会认为看收益排行榜排名来选基金是一个常识性问题。其实，这样选基金方法是否合适还有待商榷。

公开的基金收益排行榜的确为我们提供了大量信息，如基金名称、单位净值、风险评价、排位顺序等等，是选择基金时的一个参考指标。但是，基金的排行是在前还是在后，不应该是我们选择基金的决定因素。因为基金本身没有绝对的优劣之分的，只有适合与不适合购买者之说。那些看上去收益最好的基金未必是最合适自己的。

首先，每只基金因类别、成立时间、投资范围等不同会呈现出不同的风险收益特征。与高收益同时存在的还有高风险，这就意味着排名在前的基金回报的不确定性会特别高，这样的基金可能就不适合保守型投资者投资。而某些回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报非常稳定的三星级基金，尽管星级不高，但可能却更适合相对保守的投资者。况且由于有些类型基金的自身特点，其收益排名本身就没有太多实际意义。比如货币基金就是如此。收益排名榜本身就不能说明太大问题，在安全的前提下，投资者更应该关注的是基金的变现速度。

在这一点上，博时基金管理公司客服中心分析师认为：货币市场基金存在的市场价值，主要体现为承担现金管理的功能。流动性、安全性是现金管理的基础，收益性则是在服从流动性与安全性的前提下，货币市场基金在承担现金管理功能过程中达到的目的之一。因此，从这个角度来看，货币基金业绩排行的作用可能就更显得不那么重要了。

第二，基金排名或评级是对基金过往业绩定量计算的结果，并不能代表基金的未来。投资者看榜无非是要找到市场上最好的产品，但一种产品是好是坏，过往业绩不过是评判标准之一，假如投资者把它当作惟一参考因素，那么在投资中就会出现较大的偏差。

仔细观察基金排行榜就会发现，每只基金在榜中都只会独领风骚一段时间，没有哪个能成为常胜将军。基金产品的业绩，特别是股票型基金，同基础市场有着非常密切的联系。如果某只产品的投资组合恰好是市场的热点，那么该只基金的业绩表现就会十分突出，排名自然会在某段时间内上升很快。而当投资者选择这只基金时，市场可能正出现有新的变化，基金所投资的股票可能早已经涨了许多，投资者就可能会因此遭受损失。

关于这个问题，这里有一个实例：台湾一位姓李的退休教师，在银行买了26只基金，折合人民币大概六七百万元。银行投资理财顾问推荐的这26只基金个个是榜上收益名列前茅的明星基金。可是，过了一段时间，这位教师发现自己的投资损折过半。这让他感到十分困惑，明明是表现不错的基金，为什么却亏得这么厉害呢？其实，问题就出在他的买入时点选得不对。银行理财顾问选基金时只是看排行榜，不去从客户角度着想，找合适的时点或适当分散时点，导致客户高点进入、损失惨重。

我们不妨再看看有关世界著名的资产管理公司摩根富林明的例子。1999年，摩根富林明旗下基金在亚洲市场表现十分出色，尤其在泰国、韩国基金表



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现更为突出：坏账率下降，GDP增长提速，所以这两个国家的基金出现热卖狂潮。当时摩根富林明考虑到集中投资者于单一市场的风险很高，为了控制风险，该公司开始提醒销售人员不要再主动推销泰、韩两市场的基金。

此规定实行之初，公司承受了巨大的压力。投资者很难理解公司为何要停止销售排行榜上抢眼的基金，内部销售人员也深感不解。不过，几个月后就有客户打电话来，感谢公司让他们避免了在市场最高点时跟风入货，因为当时许多人因抢购热销基金而亏损严重。

由此，我们说排行榜不是打开基金大门的万能钥匙，要想选到适合自己的基金，除了参考业绩和星级，投资者还需结合自身特点从基金的投资目标、投资风格、公司品牌、基金经理的管理经验等诸多方面来衡量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 保本基金能否完全保本

即使有动态投资组合保险技术和基金担保人的共同保障，保本基金就能完全保本吗？答案是不确定的。

保本基金是一种保证投资者本金或本金的一定比例（80%、100%等）在一定周期内不受损失的基金品种。我国保本基金的保本周期一般是3年，目前国内7只保本基金中仅国泰金鹿保本的保本周期为两年。国外的周期更长，一般达到了7年至12年。如果保本基金运作成功，投资者不但可以保障投资本金的安全，而且还可以获得额外的投资收益。

目前国内的保本基金认购费率不高于1%，保本期内的赎回费随持有期的延长而减少，如持有到期则赎回费为0；保本基金的管理费率为1.2%，托管费为0.2%，低于主动管理的股票型基金，略高于债券型基金。但是，基金管理公司为了防止保本期限内基金的大量赎回设定了比较高的赎回费和手续费。

基金管理公司为了使投资者保本同时又有收益，常采用动态投资组合保险技术（CPPI）实现保本。这种技术首先是将大部分的资产投入固定收益证券，以保证基金保本周期到期时能收回本金。该基金通常投资于零息债券等政府债券、信用等级较高的债券或大额定期存单，其期限相当于保本周期。这是保本底线。然后基金管理公司将剩余的小部分基金乘以一个放大倍数投入股票市场，以获得股票市场带来的高收益。如果股票市场形势走高，CPPI按照放大倍数计算出的投资股票市场的资金量会增加，从而增加基金的投资收益。如果股票市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场形势走低，CPPI计算出投资股票的资金量会减少，管理公司将一部分资金从股票市场转移至风险较小的债券市场，这样就避免了股票市场下跌的风险，保证了基金总资产不低于事先确定的安全底线。

除了这项技术上的保障外，保本基金还有信用良好的担保人担保。基金持有人在认购期购买并且持有到期，如果可赎回金额加上保本期间的累计分红金额低于基金购买人的投资金额，担保人应向持有人承担上述差额部分的偿付。担保人的到期偿付能力是保本基金实现保本能力的重要因素之一。选择好的担保人是基民投资保本基金顺利的一个重要因素。基金担保人一般由实力雄厚、信誉良好的机构担任。

但是，即使有动态投资组合保险技术和基金担保人的共同保障保本基金，保本基金就能完全保本吗？答案是不确定的。

其实，保本基金能够保本是有着非常苛刻的条件的。保本基金只有在认购期认购并且持有到期的基金份额才适用保本条款。保本基金是在保本周期结束后才享有保本的承诺，在下面两种情形下则不能享有：一是在认购期内但没有持满三年保本周期的；二是在申购期内申购的。需要说明的是，目前也有极少数的基金管理公司做出保本基金产品在到期日前赎回也可得到保本承诺。

保本基金是一种风险较低的产品，但是伴随低风险的是收益低和流动性差。基金管理人在基金运作中要考虑设置保本资产和收益资产的比例，即合理分配资产的投资方向。如果大市突然下挫或者投资分配比例不当，那么就会使基金净值跌破面值，也就是本金受损。保本基金到期后可以获得本金和认购期内的费用，如果出现亏损的话由基金担保人支付。

基金管理公司是不希望基金投资者“半路杀出”的，为防止这种现象的频繁发生，管理公司规定：持有期不超过一年的，赎回费率高达2.0%，持有期超过一年但少于两年的，赎回率高达1.5%，两年至三年的为1.0%。这些赎回费率明显高于其他类型的基金。如果投资者不享受保本基金的条款的话将承受与非保本基金相等甚至是更大的压力。投资收益不好的基金想保本是比较困难的事情。

如果遇到特殊的情况，保本基金在保本周期结束时出现基金亏损，基民拿



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到的只是本金和累计分红的差额。这份收入虽然是保本，但是并没有什么收益。把这笔钱放入银行的话收入也许会比这个收入更高。华夏证券研究所基金研究部高级分析师高谦说："钱存在银行里还有定期利息呢，何况在目前国内经济形势下还有通货膨胀率等因素没有考虑，所以你说这算不算保本呢？"

据欧美、香港等市场经验来看，至今并没有出现保本基金亏损、担保机构赔付的事例。而根据我国证券市场波动的历史轨迹进行模拟，保本基金按照保本机制投资的保本概率非常之高，不能保本的风险非常小。因此，投资者可以放心购买保本基金，但是任何投资都是有风险的，上投摩根基金公司的总经理王洪嫔说："保本不等于零风险，这一点非常关键。"投资者只有注意保本基金的不确定因素，才能确定保本。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 基金分红的误区

误区是陷阱，掉下去轻则略损皮毛，重则粉身碎骨。投资，小心为上。基金分红有误区，初涉基金领域的投资者更应加倍小心。

初期投资者都有一个这样的观念：基金分红越多越好。在这些投资者看来，投资就是为了收益，为了分红。这话的确没错，投资就是为了回报。但是，在基金分红的时候需要考虑清楚的是：选择分红的方式是不是最佳的。

基金分红有“现金分红”和“红利再投资”两种方式。现金分红是指基金投资的收益以现金的方式支付给投资者，本金继续投资基金。红利再投资是指分红所得的现金红利按红利派发日的单位净值自动转为基金份额再投资。

基金分红是在取得业绩的基础上实现的，是对收益的一种处理方式，是一种主观的行为。基金分红有让投资者收益“落袋为安”的感觉，投资者不但获得了现金收入，而且消除了基金净值账面增长的不确定性。从保守的角度来看，这是一个明智的选择。但是，从理财的角度来看，投资者取出来的现金就失去了再升值的机会。

据基金市场的普遍反映，基金分红主要存在四个误区。

误区一：基金净值上涨就可以分红

基金分红的前提就是要基金获得已实现收益，不然分红就是空谈。收益包括基金投资所得的买卖证券差价、红利、债券利息、银行存款利息以及其他收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益。一些投资人看到基金净值涨了就以为基金应该分红，这是一种错误的观点。因为基金净值上涨只代表着基金持有的证券市值增加了，可能只是账面收益，并不一定意味着有了已实现收益。只有兑现了这些账面收益，才有已实现的收益，才可以分红。

误区二：基金分红越多越好

投资者关注基金的分红并没有错，但是把基金分红的次数作为衡量基金优劣的标准是不科学的。因为分红次数多并不一定给投资者带来最大的利益，合理的分红才是最重要的。对于一个希望获得长期回报的投资者来说，评价基金应该看是基金公司是否具有良好的业绩持续性，能否为投资者带来长期的回报，而没有必要过分关注基金的分红次数。

基金分红是以已实现的收益为基础的，要分红，基金公司必须抛出手中已获利的股票或者证券才能分红。一方面失去了这些资本再投资赢利的机会；另一方面频繁分红，使基金陷入波段操作的短期行为。这些基金在市场上的进进出出，必然会增加印花税和佣金，而这些费用归根结底还是由基金持有人承担。所以有收益就分红并不比继续再投资来得划算。

对基金管理公司来讲，分红的高频率对自身的发展也是不利的。从一般情况来看，分红往往伴随基金大幅度的赎回。面对这种压力，基金公司不得不被动地调整基金资产的配置品种，从而抛售较好的投资品种来应对基金的赎回。因此基金公司应该高度重视基金分红的合理性。

误区三：只看短期分红忽略长期投资

这是投资人须切记的一点。许多投资者投机性太强，投资基金只看重短期利益，一有分红之后就退出。基金做为专业的理财工具，某时段的走势并不能反映基金的整体走势。基金经理人评定一只基金的业绩需要一年或两年的时间。这说明投资基金应遵循基金运作周期的重要性。再者，基金管理人在基金资产的配置品种方面，需要选择部分具有周期性的投资品种。在这些情况下，基金投资的效益需要在较长的时间才能显示出来。很多投资人只看重短期分红，往往获得的收益没有长期投资的多。彼得·林奇说："投资股市绝不是为了赚一次钱，而是要持续赚钱。如果想靠一"搏"而发财，你大可离开股市，去赌场



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好了。”

误区四：钟爱现金分红

大部分投资者都认为，拿到钱才是最安全的。这部分人一般都采取现金分红的方式，而不会采取红利再投资的方式。事实上投资者取得现金仍然是账面的资金。例如，黄小姐在基金发行的时候购买了1500份基金，并且选择了现金分红的方式取得收益。一个月后基金的份额净值涨到了1.2元。这样黄小姐所持有的基金资产就达到1800元。如果每份基金分红0.2元，那么黄小姐的现金账户就会多出0.2 × 1500 = 300元钱。相应地她的基金单位净值也就变为1.2 − 0.2 = 1元钱。我们可以看出黄小姐的基金资产从1800元变为1500元，本金加上收益仍然是1800元。现金分红只是把账户里的钱分出来而已。

基金净值的下降，反而为看好这只基金未来收益的投资者创造了机会。而对于获得现金分红的那些投资者，他们如果继续用分红的钱购买基金，则需要缴纳手续费管理费等费用，还给自己带来了麻烦。如果选择分红再投资，就可以免申购费。无论从理论还是从经验来讲，红利再投资的表现是优于现金分红的。

例如，周女士购买了20000份基金，单位净值为1元。一年后该基金每份额分红0.2元。分红后单位净值为1元。又一年后该基金单位上涨至1.2元，周女士将其赎回，如果不考虑手续费，周女士的投资收益计算情况如下：

现金分红投资收益为：20000 × 0.2 + （1.2 − 1） × 20000 = 8000元

红利再投资投资收益为：0 + 1.2 × （20000 + 4000） − 20000 = 8800元

可以看出，红利再投资的收益明显大于现金分红的收益。投资人如果不是特别需要现金使用的话，不要轻易采取现金分红的方式。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附一：全部基金公司及旗下基金一览

全部基金公司及旗下基金一览

（本数据截至2007年9月20日，以下排名不分先后）

公司名称	旗下基金及其代码		
	开放式基金	封闭式基金	其他类型基金
华安基金管理有限公司	华安创新(160401)	基金安信(500003)	华安国际配置基金(040006)(本只基金为外币基金QDII)
	华安中国A股(160402)		
	华安富利(160403)	基金安顺(500009)	
	华安宝利(160404)		
	华安宏利(040005)	基金安瑞(已到期)	
	上证180ETF(510180)		
	华安成长(040007)	基金安久(已到期)	
	华安策略优选(040008)		
华夏基金管理公司	华夏复兴（000031）	基金兴安(184718)	上证50ETF(000016)
	华夏优势增长(000021)		
	华夏债券A/B类(001001)	基金兴科（已退市，改为华夏蓝筹核心）	
	华夏现金增利(003003)		
	华夏债券C类(001003)	基金兴华(500008)	中小板ETF(159902) (以上两只基金为ETF)
	华夏蓝筹核心(160311)		
	华夏回报(002001)	基金兴和(500018)	
	华夏回报二号(002021)		
	华夏红利(160307)	基金兴业(500028)	
	华夏大盘精选(000011)		
	华夏成长(000001)		
	华夏平稳增长(519029)		
上投摩根基金管理公司	中国优势(375010)	暂无	暂无
	上投阿尔法(377010)		
	上投货币A(370010)		
	上投货币B(370011)		
	上投双息(373010)		
	成长先锋(378010)		
	内需动力(377020)		
兴业基金管理公司	兴业转基(340001)	暂无	暂无
	兴业趋势(前端163402；后端163403)		
	兴业货币(340005)		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司名称	旗下基金及其代码		
	开放式基金	封闭式基金	其他类型基金
	兴业全球(340006)		
易方达基金管理公司	易方达平稳(110001)	基金科讯(500029)	深证100ETF（159901）
	易基策略成长(110002)		
	易基50指数(110003)		
	易基积极成长(110005)	基金科瑞(500056)	
	易基货币A级(110006)		
	易基货币B级(110016)		
	月月收益A级(110007)	基金科汇(184712)	
	月月收益B级(110008)		
	易基价值精选(110009)		
	易基策略二号(112002)	基金科翔(184713)	
	易基价值成长(110010)		
泰达荷银基金管理公司（原名湘财荷银基金管理公司）	合丰成长(162201)	暂无	暂无
	合丰周期(162202)		
	合丰稳定(162203)		
	荷银精选(162204)		
	荷银预算(162205)		
	荷银货币(162206)		
	荷银效率(162207)		
	荷银首选(162208)		
	荷银安利宝(220001)		
	荷银市值优选(162209)		
嘉实基金管理公司	嘉实300(160706)	基金泰和（500002）	暂无
	嘉实增长(070002)		
	嘉实服务(070006)		
	嘉实成长收益(070001)		
	嘉实策略(070011)		
	嘉实主题精选(070010)		
	嘉实稳健(070003)	基金丰和（184721）	
	嘉实债券(070005)		
	嘉实超短债(070009)		
	嘉实浦安保本(070007)		
	嘉实货币(070008)		
景顺长城基金管理公司	景顺长城优选(260101)	暂无	暂无
	景顺长城货币市场(260102)		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

景顺长城基金管理公司	景顺平衡基金(260103)	暂无	暂无
	景顺长城内需增长(260104)		
	景顺长城鼎益(162605)		
	景顺资源垄断(162607)		
	景顺新兴成长(260108)		
	景顺长城内需增长贰号(260109)		
	景顺长城精选蓝筹(260110)		
建信基金管理公司	建信恒久价值（530001）	暂无	暂无
	建信优选成长（530003）		
	建信优化配置（530005）		
	建信货币（530002）		
长城基金管理公司	长城品牌优选（200008）	基金久嘉(184722)	暂无
	长城久富(162006)		
	长城安心回报(200007)		
	长城消费(200006)		
	长城货币(200003)		
	长城久恒(前端 200001，后端 201001)		
	长城久泰（前端 200002，后端 201002）		
银华基金管理公司	银华优势(161801)	基金天华(184706)	暂无
	银华保本(161802)		
	银华 8 8 (161803)		
	银华优选(161804)		
	银华货 A (161805)		
	银华优质(161806)		
	银华富裕(161807)		
	银华货 B (180009)		
汇添富基金管理公司	添富优势（519008）	暂无	暂无
	添富均衡（519018）		
	添富货币 A（519518）		
	添富货币 B（519517）		
	添富焦点（519068）		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

海富通基金管理公司	海富通精选(519011)	暂无	暂无
	海富通股票(519005)		
	海富通收益(519003)		
	海富通货币A(519505)		
	海富通货币B(519506)		
	海富通强化回报(519007)		
	海富通风格优势(519013)		
	海富通精选二号(519015)		
广发基金管理公司	广发聚富(270001)	暂无	暂无
	广发稳健(162702)		
	广发小盘(162703)		
	广发货币(270004)		
	广发聚丰(270005)		
	广发优选(270006)		
	广发大盘成长(270007)		
国泰基金管理公司	国泰金鹰（160201)	基金金盛(184703)	暂无
	国泰金龙（020003)		
	国泰金马(020005)		
	国泰金象(020006)	基金金泰(500001)	
	国泰货币（020007)		
	国泰金鹿(020008)		
	国泰金鹏(020009)	基金金鑫(500011)	
	国泰金鼎精选(519021)		
	国泰金牛创新(020010)		
友邦华泰基金管理公司	友邦盛世（460001)	暂无	上证红利指数ETF(510880)
	友邦短债(519519)		
	友邦成长（460002)		
鹏华基金管理公司	鹏华货币A(160606)	基金普丰(184693)	暂无
	鹏华货币B(160609)		
	鹏华治理(160611)		
	鹏华动力(160610)	基金普惠(184689)	
	鹏华价值 (160607)		
	鹏华5 0 (160605)		
	鹏华成长(206001)	基金普华(已退市)	
	鹏华普天收益(160603)		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鹏华基金管理公司	鹏华普天债券 A(160602)	基金普润(已退市)	暂无
	鹏华普天债券 B(160608)		
招商基金管理公司	招商股票(217001)	暂无	暂无
	招商平衡(217002)		
	招商债券(217003)		
	招商现金增值(217004)		
	招商先锋(217005)		
	招商成长(前端 161706，后端 161707)		
	招商安本增利(217008)		
	招商核心价值(217009)		
富国基金管理公司	富国天源(前端 100016，后端 100017)	基金汉盛(500005)	暂无
	富国天利(前端 100018，后端 100019)		
	富国天益(前端 100020，后端 100021)	基金汉兴(500015)	
	富国天瑞(前端 100022，后端 100023)		
	富国天惠(工商前端 161005A，后端 161006B；其他销售机构前端 161005，后端 161006)	基金汉鼎(500025)	
	富国天时(100025)		
	富国天合(前端 100026，后端 100027)	基金汉博(已退市)	
	富国天博(前端 519035，后端 519036)		
长信基金管理公司	长信利息(163001)	暂无	暂无
	长信增利(519993)		
	长信金利(519994)		
	长信银利(519996)		
南方基金管理公司	南方稳健（202001）	基金开元(184688)	
	南方宝元（202101）		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

南方基金管理公司	南方避险(前端 202201，后端 202202)		南方全球精选配置基金(202801）此只基金为股票类QDII基金
	南方增利(202301)	基金天元(184698)	
	南方积配(160105)		
	南方高增(前端 160106，后端 160107)		
	南方多利(202102)	基金隆元(184710)	
	南稳贰号(202002)		
	南方绩优(前端 202003；后端：工行、广发行 202003，其他 202004)		
	南方成份(前端收费模式：202005 后端：工行、广发行 202005，其他 202006)	基金金元(已退市)	
光大保德信基金管理公司	量化核心（360001）	暂无	暂无
	光大货币（360003）		
	光大红利（360005）		
	光大新增长（360006）		
	光大优势（360007）		
工银瑞信基金	工银价值（481001）	暂无	暂无
	工银货币（482002）		
	工银稳健（481004）		
	工银增强 A(前端 485105，后端 485205；工行 485105，其他 485105)		
	工银增强 B(485005)		
	工银红利(481006)		
大成基金管理公司	大成价值（090001）	基金景宏（184691）	暂无
	大成债券 A/B（090002）		
	大成债券 C（092002）		
	大成蓝筹稳健（090003）	基金景阳（500007）	
	大成精选(090004)		
	大成沪深 300(519300)		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大成基金管理公司	大成2020生命周期(090006)	基金景福（184701）	
	大成积极(519017)		
	大成创新(160910)		
	大成货币A（090005）	大成优选（150002）	
	大成货币B（091005）		
国联安基金管理公司	德盛稳健(255010)	暂无	暂无
	德盛小盘(257010)		
	德盛安心(253010)		
	德盛精选(前端257020，后端257021)		
	德盛优势(前端257030，后端257031)		
金鹰基金管理公司	金鹰优选(162101)	暂无	暂无
	金鹰中小盘(162102)		
银河基金管理公司	银河稳健(前端151001，后端151101)	基金银丰(500058)	暂无
	银河收益(前端151002，后端151102)		
	银富货币A（150005）		
	银富货币B（150005）		
	银河银泰（150103）		
	银河银信(场内代码：521666；场外代码：519666)		
华宝兴业基金管理公司	华宝行业精选(240010)	暂无	暂无
	华宝先进成长(240009)		
	华宝收益增长(240008)		
	华宝动力组合(240004)		
	宝康消费品(240001)		
	宝康灵活配置(240002)		
	宝康债券(240003)		
	华宝多策略增长(240005)		
	华宝现金宝A(240006)		
	华宝现金宝B（240007）		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

[redacted]			
天治基金管理公司	天治天得利货币(350004) 天治核心(163503) 天治品质（350002） 天治财富（350001）	暂无	暂无
国投瑞银基金管理公司	国投创新（前端121005，后端128005） 国投景气（前端121002，后端128002） 国投核心（121003） 国投融华（前端121001，后端128001）	瑞福优先（121007） 瑞福进取（150001） 基金融鑫（184719）	暂无
中信基金管理公司	中信经典(162801) 中信货币(162802) 中信红利(162803) 中信双利(162804)	暂无	暂无
东方基金管理公司	东方龙（400001） 东方精选（前端400003，后端400004） 东方金账簿（400005）	暂无	暂无
交银施罗德基金管理公司	交银蓝筹(519694) 交银成长(519692) 交银精选(519688) 交银稳健(519690) 交银货币A(519588) 交银货币B(519589)	暂无	暂无
中银国际基金管理公司	中银中国（163801） 中银货币（163802） 中银增长（163803） 中银收益（163804）	暂无	暂无
申万巴黎基金管理公司	盛利精选(310308) 盛利配置(310318) 新动力(310328) 新经济(310358) 收益宝(310338)	暂无	暂无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

巨田基金管理公司	巨田基础（233001）	暂无	暂无
	巨田资源(163302)		
	巨田货币(163303)		
国海富兰克林基金管理公司	国富收益(164501)	暂无	暂无
	国富弹性(164502)		
	国富潜力(450003)		
博时基金管理公司	博时增长（前端 050001，后端 051001）	基金裕阳(500006)	暂无
	博时裕富（050002）		
	博时现金（050003）	基金裕隆(184692)	
	博时精选(050004)		
	博时主题(160505)		
	博时稳定 A(前端 050106，后端 051106）	基金裕泽(184705)	
	博时稳定 B（050006）		
	博时平衡（050007）	基金裕元（已退市）	
	增长贰号（前端 050201，后端 051201）		
	博时产业（050008）	基金裕华（已退市）	
	新兴成长(050009)		
汇丰晋信基金管理公司	汇丰动态(540003)	暂无	暂无
	汇丰龙腾(540002)		
	汇丰 2016（前端 540001，后端 541001 ）		
益民基金管理公司	益民货币（560001）	暂无	暂无
	益民红利（560002）		
	益民创新（560003）		
中海基金管理公司	中海分红（前端 398011，后端 398012）	暂无	暂无
	中海优质（前端 398001，后端 398002）		
	中海能源（398021）		
万家基金管理公司	万家 180(519180)	暂无	暂无
	万家保本(161902)		
	万家公用(161903)		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

[redacted]			
万家基金管理公司	万家和谐（519181）		
	万家货币（519508）		
信诚基金管理公司	信诚四季红(前端 550001，后端 551001）	暂无	暂无
	信诚精萃（550002）		
宝盈基金管理公司	宝盈策略增长（213003）	基金鸿飞(184700)	暂无
	宝盈泛沿海（213002）		
	宝盈鸿利（213001）	基金鸿阳(184728)	
中邮创业基金	中邮核心成长（590002）	暂无	暂无
	中邮核心优秀（590001）		
天弘基金管理公司	天弘精选（420001）	暂无	暂无
泰信基金管理公司	泰信先行策略（290002）	暂无	暂无
	泰信天天收益（290001）		
	泰信中短债（290003）		
	泰信优质生活（290004）		
华富基金管理公司	华富竞争力（410001）	暂无	暂无
	华富货币（410002）		
	华富成长趋势（410003）		
长盛基金管理公司	长盛成长价值（080001）	基金同益（184690）	暂无
	长盛债券（前端 510080，后端 511080）		
	长盛动态精选(前端 510081，后端 511080)	基金同盛（184699）	
	长盛货币（080011）		
	长盛中证 100（519100）	基金同德（50039）	
	长盛同智（160805）		
融通基金管理公司	融通债券（161603）	基金通乾（500038）	暂无
	融通新蓝筹（161601）		
	融通深证 100（161604）		
	融通蓝筹成长（161605）		
	融通行业景气（161606）		
	融通巨潮（161607）		
	融通动力先锋（161609）		
	融通领先成长（161610）		

[redacted]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

东吴基金管理公司	东吴嘉禾（165801）	暂无	暂无
	东吴动力（165802）		
诺安基金管理公司	诺安平衡（163201）	暂无	暂无
	诺安价值（163205）		
	诺安货币（320002）		
	诺安股票（320003）		
	诺安中短债（320004）		
新世纪基金管理公司	世纪分红（519087）	暂无	暂无
信达澳银基金管理公司	信达澳银（610001）	暂无	暂无
中欧基金管理公司	中欧趋势（166001）	暂无	暂无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附二：中国基金业金牛奖获奖名单（四届）

首届中国基金业金牛奖获奖名单（排名不分先后）	
奖项名称	获奖名单
2003年度开放式基金“金牛奖”	南方稳健成长证券投资基金
	易方达平稳增长证券投资基金
	嘉实成长收益证券投资基金
	湘财合丰成长证券投资基金
	招商股票证券投资基金
	富国动态平衡证券投资基金
	国泰金鹰增长证券投资基金
	融通新蓝筹证券投资基金
	大成价值增长证券投资基金
	银华优势企业证券投资基金
2003年度封闭式基金“金牛奖”	科汇证券投资基金
	汉鼎证券投资基金
	安顺证券投资基金
	金盛证券投资基金
	裕泽证券投资基金
	科瑞证券投资基金
	金泰证券投资基金
	金元证券投资基金
	兴华证券投资基金
	裕阳证券投资基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二届中国基金业金牛奖获奖名单（排名不分先后）	
奖项名称	**获奖名单**
2004年度十大获奖基金管理公司	南方基金管理有限公司
	易方达基金管理有限公司
	嘉实基金管理有限公司
	华夏基金管理有限公司
	海富通基金管理有限公司
	景顺长城基金管理有限公司
	华宝兴业基金管理有限公司
	招商基金管理有限公司
	湘财荷银基金管理有限公司（后更名为泰达荷银）
	广发基金管理有限公司
2004年度开放式股票型“金牛基金”	嘉实增长基金
	湘财合丰成长基金
	华宝兴业宝康消费品基金
	景顺长城优选基金
	海富通精选基金
2004年度开放式平衡型“金牛基金”	景顺长城平衡基金
	易方达平稳增长基金
	广发聚富基金
2004年度开放式持续优胜“金牛基金”	南方稳健成长基金
	嘉实成长收益基金
	易方达平稳增长基金
2004年度封闭式“金牛基金”	基金科汇
	基金裕泽
	基金同智

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三届中国基金业金牛奖获奖名单
（排名不分先后）

奖项名称	获奖名单
2005年度十大获奖基金管理公司	广发基金管理有限公司
	易方达基金管理有限公司
	华安基金管理有限公司
	长盛基金管理有限公司
	嘉实基金管理有限公司
	南方基金管理有限公司
	海富通基金管理有限公司
	银华基金管理有限公司
	湘财荷银基金管理有限公司（后更名为泰达荷银）
	大成基金管理有限公司
2005年度创新奖	银华基金管理有限公司
2005年度新秀奖	诺安基金管理有限公司
开放式股票型持续优胜金牛基金	湘财合丰成长
	嘉实增长
开放式混合型持续优胜金牛基金	易方达平稳增长
封闭式持续优胜金牛基金	基金科汇
	基金同智
2005年度开放式股票型金牛基金	富国天益价值
	易方达策略成长
	上投摩根中国优势
	华宝兴业宝康消费品
2005年度开放式混合型金牛基金	广发稳健增长
	华安宝利配置
2005年度封闭式金牛基金	基金安顺
	基金同益
	基金景阳
	基金科翔
	基金同德

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四届中国基金业金牛奖获奖名单（排名不分先后）	
奖项名称	**获奖名单**
2006年度十大获奖基金管理公司	嘉实基金管理有限公司
	上投摩根基金管理有限公司
	景顺长城基金管理有限公司
	华夏基金管理有限公司
	银华基金管理有限公司
	大成基金管理有限公司
	海富通基金管理有限公司
	鹏华基金管理有限公司
	南方基金管理有限公司
	富国基金管理有限公司
2006年度新秀奖	工银瑞信基金管理有限公司
	汇添富基金管理有限公司
开放式股票型持续优胜金牛基金	嘉实理财通增长
	富国天益价值
开放式混合型持续优胜金牛基金	华宝兴业宝康配置
封闭式持续优胜金牛基金	基金科汇
	基金金盛
	基金科翔
2006年度开放式股票型金牛基金	景顺长城内需增长
	上投摩根中国优势
	银华核心价值优选
	鹏华中国50
	泰达荷银行业精选
2006年度开放式混合型金牛基金	华安宝利配置
	广发聚富
	富国天瑞强势地区
	大成精选增值
	汇添富优势精选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

奖项名称	获奖名单
2006年度封闭式金牛基金	基金安久
	基金久富
	基金泰和
	基金普华
	基金金元
2006年度开放式债券型金牛基金	华夏债券
2006年度开放式货币市场金牛基金	上投摩根货币
	华夏现金增利
	嘉实货币
2006年度开放式指数型金牛基金	华夏上证50ETF
2006年度创新奖	空缺

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参考书目

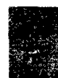
1．王峰编著.基金投资理财实用指南.北京：武汉大学出版社,2007

2．陈火金编著.中国新基民必读全书.北京：中国纺织出版社,2007

3．卫保川，李山，王军，葛春晖著．基金投资直通车.北京：中国纺织出版社，2007

4．季凯帆，康峰著.解读基金——我的投资观与实践.北京：中国经济出版社，2007

5．上投摩根基金管理有限公司著.基金大学堂.上海：上海人民出版社，2007



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

N Most Effective Skills to Invest on Fund

我的才华和财富源自基金。

——[美国] 索罗斯

投资有风险，基金是安全投资中回报率最高的。

——[英国] 伯妮斯·科恩

投资不仅是一种行为，更是一种带有哲学意味的东西。

——[美国] 约翰·坎贝尔

顺应趋势，花全部的时间研究市场的正确趋势，如果保持一致，就能获得可观的利润。

——[美国] 江恩

愚者自我积累经验，智者从别人那里学方法。

——[德国] 俾斯麦



ISBN 978-7-307-05977-1
9 787307 059771 >

定价：29.80元